Informe anual auditado

JPMorgan Investment Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxemburgo

31 de diciembre de 2022

J.P.Morgan
Asset Management

JPMorgan Investment Funds

Informe anual auditado

a 31 de diciembre de 2022

Índice

Consejo de administración 1
Gestión y administración 2
Informe del Consejo de administración 5
Informe de los Gestores de inversiones 9
Informe de auditoría 12

Estados Financieros e Información Estadística
Balance consolidado 16
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales 22
Variaciones de la Cantidad de Acciones 28
Información estadística 36

Memoria de los Estados Financieros 45

Cartera de inversiones
Subfondos de renta variable
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund 53
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund 55
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund 59
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund 62
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund 65
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund 67
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund 69
Subfondos equilibrados y mixtos
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund 71
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund 82
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund 123
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund 155
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund 169
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund 172
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund 176
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund 179
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund 189
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund 195
Subfondos de valores convertibles
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund 202
Subfondos de renta fija
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund 205
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund 215
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund 223
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund 230

Anexo. Información adicional sin auditar
1. Ratio de gastos totales 240
2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos 251
3. Rendimiento y volatilidad 253
4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias 262
5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement 262
6. Índice de rotación de la cartera 262
7. Método de cálculo de la exposición al riesgo 263
8. Garantía recibida 264
9. Operaciones de financiación de valores 265
10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados 269
11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM 270
12. Otros acontecimientos 271
13. Divulgación sobre finanzas sostenibles 274

Para obtener información adicional, consulte www.jpmorganassetmanagement.lu.

Este informe no constituye una oferta o venta ni una invitación para la suscripción o adquisición de acciones. No se admitirán suscripciones que se efectúen basándose únicamente en el contenido del presente informe. Las suscripciones solamente serán válidas si se realizan sobre la base del Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, acompañados del último informe anual auditado y, en caso de haberse publicado en fecha posterior, del último informe semestral sin auditar.

El Folleto en vigor, los Documentos con Información Clave en vigor, los informes semestrales no auditados, así como los informes anuales auditados pueden obtenerse de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV o a través del representante de pagos local.

Puede obtenerse información detallada sobre el Gestor o los Gestores de inversiones de cada Subfondo remitiendo una solicitud dirigida a la Sociedad gestora en su sede social o visitando http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

Presidente

Peter Thomas Schwicht (a partir del 1 de julio de 2022)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Iain O.S. Saunders (hasta el 30 de junio de 2022)
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejeros

Jacques Elvinger
Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Massimo Greco
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

John Li How Cheong
The Directors' Office
19, rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Marion Mulvey
JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

Martin Porter
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Susanne van Dootingh
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Daniel Watkins
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

Domicilio social

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad gestora, Agente de Registro y de Transferencias, Distribuidor global y Agente de domiciliaciones

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de inversiones

JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited
19th Floor, Chater House
8 Connaught Road
Central Hong Kong

J.P. Morgan Investment Management Inc.
383 Madison Avenue
New York, NY 10179
Estados Unidos de América

JPMorgan Asset Management (Japan) Limited
Tokyo Building 7-3, Marunouchi 2-chome, Chiyoda-ku
Tokyo 100-6432
Japón

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited
88 Market Street
30th Floor, Capita Spring
Singapur 048948

JPMorgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment
London EC4Y 0JP
Reino Unido

Depositario, Agente corporativo, administrativo y de bolsa

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch
(J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022)
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesores jurídicos en Luxemburgo

Elvinger Hoss Prussen, Société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Página dejada en blanco expresamente

Página dejada en blanco expresamente

Presidente

Peter Thomas Schwicht

Presidente y Consejero no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Schwicht se licenció en Economía de la Empresa por la Universidad de Mannheim (Alemania) tras haber estudiado Empresariales, Fiscalidad y Contabilidad en Hamburgo, Noruega y EE. UU., y trabajó para JPMorgan Asset Management desde 1987 hasta octubre de 2014. Antes de su jubilación, el Sr. Schwicht fue el Director Ejecutivo de Gestión de Inversiones, EMEA, en JPMorgan Asset Management. Anteriormente ocupó los cargos de Director del negocio Institucional de Europa Continental y de Director de Gestión de Inversiones del País para instituciones y negocios minoristas en Alemania, donde hizo crecer el negocio para expandirlo después a todo el continente europeo. En la actualidad, ejerce de Consejero de varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Consejeros

Jacques Elvinger

Consejero no ejecutivo. Miembro del Consejo desde enero de 2009.

El Sr. Elvinger se colegió como abogado en Luxemburgo en 1984 y ha sido socio del despacho jurídico luxemburgués Elvinger Hoss Prussen desde 1987. Ejerce en las áreas de derecho empresarial y bancario general, y está especializado en fondos de pensiones y de inversión. Es miembro del Alto Comité para el Desarrollo del Sector Financiero fundado por el gobierno de Luxemburgo. También es miembro de los Comités de asesoramiento de la Comisión de Luxemburgo para la Supervisión del Sector Financiero en el área de los fondos de inversión. El Sr. Elvinger ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

Massimo Greco

Consejero ejecutivo. Miembro del Consejo desde noviembre de 2015.

El Sr. Greco, Consejero delegado, es responsable del negocio de Fondos Globales de JPMorgan Asset Management en Europa, con sede en Londres. El Sr. Greco asumió su cargo actual en 2012 y ha trabajado para JPMorgan desde 1992. En un principio ejerció en la unidad de banca de inversión y, con posterioridad, en 1998, se incorporó al departamento de gestión de activos. El Sr. Greco tiene una titulación en Ciencias Económicas por la Universidad de Turín y un MBA (especialización en Finanzas) por la Anderson Graduate School of Management en UCLA. El Sr. El Sr. Greco es miembro del Consejo de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., además de otras SICAV.

John Li How Cheong

Consejero no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde junio de 2012.

El Sr. Li es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts de Inglaterra y Gales. En 1987 se trasladó a Luxemburgo y desde entonces ha trabajado en el sector financiero. Durante más de 20 años, fue Socio de KPMG Luxemburgo, entidad donde ocupó el cargo de Socio Gerente durante 8 años y posteriormente el cargo de Presidente del Consejo Supervisor, que ejercería durante 3 años. El Sr. Li también fue miembro del Departamento de Gestión de Inversiones Globales de KPMG. Durante estos años, el Sr. Li trabajó en diversos ámbitos, especialmente en la auditoría y asesoramiento de clientes, incluidos bancos, fondos de inversión y aseguradoras de Europa, Estados Unidos, Japón y Asia en general, adquiriendo amplia experiencia en el trato con empresas internacionales. El Sr. Li integra el consejo del Instituto Luxemburgués de Consejeros (Institut Luxembourgeois des Administrateurs). En la actualidad, el Sr. Li ejerce una serie de mandatos como Consejero en varias instituciones financieras, incluidos varios fondos de inversión gestionados por JPMorgan y domiciliados en Luxemburgo.

Marion Mulvey

Consejera no ejecutiva. Miembro del Consejo desde abril de 2021.

La Sra. Mulvey ocupó el cargo de Codirectora de Administración y Jefa de Operaciones de Gestión de Activos para la región EMEA en J.P. Morgan Asset Management desde enero de 2014 hasta enero de 2023, con responsabilidades adicionales en los ámbitos de la elaboración de informes reglamentarios de operaciones y la facturación de comisiones. La Sra. Mulvey se incorporó a J.P. Morgan en 2014 procedente de Citigroup, donde ocupaba el puesto de Directora de Producto del negocio de Administración de Fondo de Inversiones Alternativas en EMEA. Permaneció en tal cargo 13 años y también desempeñó una serie de puestos operativos sénior, incluido el de Directora de Contabilidad de Fondos en EMEA. Anteriormente, la Sra. Mulvey trabajó en Salomon Smith Barney durante 3 años, dirigiendo el equipo de Control de Producto de Renta Variable Europea. Es contable colegiada y ha ejercido como tal en la esfera privada y como Directora de Auditorías en el departamento de auditoría a servicios financieros en KPMG. La Sra. Mulvey es miembro colegiado sénior del Institute of Chartered Accounts de Irlanda. Además, es administradora colegiada. Actualmente, la Sra. Mulvey es administradora de varios fondos luxemburgueses gestionados por JPMorgan.

Martin Porter

Consejero no ejecutivo independiente. Miembro del Consejo desde abril de 2019.

El Sr. Porter se incorporó a Robert Fleming Asset Management en 1984, donde gestionó carteras de acciones tanto en Londres como en Japón. Durante su estancia en Japón, asumió el cargo de administrador de Jardine Fleming, entidad responsable de las actividades en Japón. A su regreso al Reino Unido en 2000, ocupó el puesto de Director General de Inversiones, Fondos de Renta Variable y Equilibrados, de Fleming Asset Management, y a continuación pasó a ser Director Mundial de Renta Variable de JP Morgan Asset Management, un cargo que desempeñó desde 2003 a 2016, año en que se retiró. El Sr. Porter es actualmente Consejero de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo.

Susanne van Dootingh

Consejera no ejecutiva independiente. Miembro del Consejo desde diciembre de 2017.

La Sra. van Dootingh es Consejera independiente no ejecutiva de varios fondos de inversión y sociedades gestoras domiciliados en Luxemburgo. Antes de asumir dicho cargo, trabajó para State Street Global Advisors desde 2002 a 2017, siendo su último cargo en esta empresa el de Directora Gerente Sénior, Directora de Gobierno Corporativo en Europa y Estrategia Regulatoria en EMEA. Anteriormente ocupó varios puestos directivos en State Street Global Advisors dentro del diseño de productos globales y productos de renta fija globales. Antes de incorporarse a SSGA en 2002 trabajó en Fortis Investment Management, Barclays Global Investors y ABN AMRO Asset Management. La Sra. van Dootingh ocupa actualmente una serie de cargos directivos en fondos de inversión luxemburgueses, entre los que se incluyen varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan con domicilio en Luxemburgo.

Daniel Watkins

Consejero ejecutivo. Miembro del Consejo desde diciembre de 2014.

El Sr. Watkins es el Director General de J.P. Morgan Asset Management para la región de Asia-Pacífico. Es el responsable de supervisar las actividades de gestión patrimonial en esta región, que se realizan desde siete emplazamientos diferentes con más de 1.400 empleados en total. El Sr. Watkins es miembro

del Comité Operativo de la actividad de Gestión Patrimonial y del equipo de Gestión de la empresa en la región de Asia-Pacífico. Ha sido empleado de la firma desde 1997 y, antes de asumir su cargo actual en 2019, era Subdirector General de Gestión de Inversiones en Europa de JPMorgan Asset Management y Director Global de Servicios al Cliente y Plataforma Comercial de Gestión Patrimonial. Anteriormente ocupó una serie de puestos en JPMorgan, concretamente el de Director de Operaciones en Europa y de Gestión de Inversiones Global, Director de la Agencia de Transferencias en Europa, Director de Operaciones en Luxemburgo, gerente de la Agencia de Transferencias en Europa y Operaciones de Inversión en Londres y gerente de los Equipos de Operaciones de Inversión de Flemings. Es licenciado en Ciencias Políticas por la Universidad de York y Asesor Financiero titulado. El Sr. Watkins es actualmente Consejero de varios fondos de inversión gestionados de JPMorgan domiciliados en Luxemburgo e Irlanda y también de varias entidades legales en la región de Asia-Pacífico.

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el Informe Anual Auditado de JPMorgan Investment Funds (el «Fondo») correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, y considera que en su conjunto ofrece una visión justa y equilibrada, y brinda la información necesaria a los accionistas para evaluar el estado y la rentabilidad del Fondo.

Estructura del Fondo

El Fondo es una sociedad de inversión abierta de capital variable constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) con arreglo a las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. El Consejo ha designado a JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (JPMAME) como Sociedad gestora del Fondo. El Fondo está estructurado en forma de «paraguas», ya que cuenta con una serie de Subfondos, cada uno de los cuales tiene sus propios objetivos, políticas y restricciones de inversión.

El objetivo del Fondo es colocar el dinero del que dispone en valores mobiliarios y otros activos autorizados de cualquier tipo, de conformidad con el Folleto del Fondo, con el fin de diversificar los riesgos de inversión y proporcionar a los accionistas los resultados de la gestión de sus carteras.

El Fondo se clasifica como un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) en virtud de la Directiva 2009/65/CE del 13 de julio de 2009, y está sujeto a la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010, con sus correspondientes enmiendas, en materia de organismos de inversión colectiva. Por tanto, el Fondo puede ofrecerse para la venta en Estados miembros de la Unión Europea, con sujeción a una notificación en los países de dicha zona, salvo en el Gran Ducado de Luxemburgo. Asimismo, se podrá solicitar la inscripción del Fondo y sus Subfondos en otros países.

El Fondo tiene actualmente 22 Subfondos. Todos los Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su oferta y distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y una serie de Subfondos y Clases de Acciones están inscritos para su distribución en las siguientes jurisdicciones: Alemania, Austria, Bélgica, Chile, Chipre, Corea, Croacia, Curasao y Sint Maarten, Dinamarca, Emiratos Árabes Unidos, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hong Kong, Hungría, Irlanda, Islandia, Italia, Jersey, Liechtenstein, Macao, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Singapur, Suecia, Suiza y Taiwán. Durante el ejercicio no se inscribió ni se dio de baja ningún país.

Función y responsabilidad del Consejo

La responsabilidad del Consejo se rige exclusivamente por el derecho luxemburgués. En relación con las cuentas anuales del Fondo, las obligaciones de los Consejeros se rigen por la ley de 10 dediciembre de 2010 relativa a, entre otros asuntos, la contabilidad y las cuentas anuales de organismos de inversión colectiva, y por la Ley de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, relativa a los organismos de inversión colectiva.

El contrato de gestión celebrado entre el Fondo y JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. estipula los asuntos sobre los que la Sociedad gestora tiene facultades en virtud del Capítulo 15 de la Ley de 17 de diciembre de 2010. Tales asuntos incluyen la gestión de los activos del Fondo y la prestación de servicios de administración, registro, agente de domiciliaciones y comercialización. Todos los demás asuntos se reservan para la aprobación del Consejo y se ha elaborado un programa que detalla tales asuntos para mayor claridad entre el Consejo y la Sociedad gestora. Los asuntos reservados al Consejo incluyen la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, las modificaciones al Folleto, la revisión y aprobación de datos de inversión y financieros clave, incluidas las cuentas anuales, así como el nombramiento de la Sociedad gestora, el Auditor y el Depositario y la evaluación de los servicios prestados por estos.

Con anterioridad a cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información en tiempo y forma oportunos, que les permite preparar los temas que se tratarán durante la reunión. Para cada reunión trimestral, el Consejo solicita y recibe informes de, entre otros, la Sociedad gestora, los Gestores de inversiones y los encargados de la gestión de riesgos, además de propuestas de cambios en los Subfondos existentes o propuestas sobre el lanzamiento de nuevos Subfondos, según sea conveniente. Los representantes principales de cada una de estas funciones asisten a reuniones del Consejo mediante invitación a fin de permitir a los Consejeros formular sus preguntas sobre los informes que se les han presentado.

Los Consejeros toman decisiones teniendo en cuenta los intereses del Fondo y de sus accionistas, como un todo, y se abstienen de participar en deliberaciones o decisiones que creen conflictos entre sus intereses personales y los intereses del Fondo y de sus accionistas. En el Folleto se documenta el tema de los conflictos de intereses, y la política de la Sociedad gestora sobre los conflictos de intereses puede consultarse en este sitio web:

https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/lu/en/communications/lux-communication/conflicts-of-interest-ce-en.pdf

El Consejo puede obtener asesoramiento profesional independiente, de ser necesario, y el Fondo correrá con los costes correspondientes.

Composición del Consejo

El Consejo está presidido por el Sr. Schwicht y se compone de cuatro Consejeros no ejecutivos independientes, dos Consejeros no ejecutivos y dos Consejeros ejecutivos.

El Consejo define a un Consejero ejecutivo como una persona empleada por JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; un Consejero no ejecutivo como una persona que tiene una relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas; y un Consejero no ejecutivo independiente como una persona que no tiene ninguna relación comercial, familiar o de otro tipo con el Fondo o JPMorgan Chase & Co o cualquiera de sus entidades vinculadas. Todas las reuniones del Consejo requieren la presencia de una mayoría de Consejeros no ejecutivos.

En el nombramiento de un Consejero, el Consejo tiene en cuenta la composición y variedad de perfiles del Consejo en ese momento, que considerado en su totalidad, cuenta con una amplia gama de conocimiento en materia de inversiones, así como con experiencia y capacidad financiera, legal y de otro tipo, que resulta pertinente para las actividades del Fondo.

El Consejo no limita el número de años que los Consejeros pueden permanecer en funciones, y tiene en cuenta la naturaleza y los requisitos del sector de los fondos y de las actividades del Fondo cuando realiza las recomendaciones a los accionistas para la reelección de los Consejeros. Las condiciones del nombramiento de cada uno de los Consejeros se recogen en un contrato de servicios, que están disponibles para su consulta en el domicilio social del Fondo.

El Sr. Iain O.S. Saunders renunció a su puesto en el Fondo con efectos a partir del 30 de junio de 2022 y se nombró Presidente del Fondo al Sr. Schwicht con efectos a partir del 1 de julio de 2022.

Formación inicial y capacitación

Todos los nuevos Consejeros participarán en un programa de iniciación en el que se aportará información relativa al Fondo, así como a sus derechos y deberes como Consejeros. Asimismo, el Consejo toma medidas activas para estar al tanto de las novedades que afecten al Fondo y se ha asegurado de que se cuenta con un programa de capacitación formal.

Evaluación del Consejo

El Consejo realiza una evaluación bienal de su rendimiento.

Remuneración del Consejo

El Consejo considera que la remuneración de sus miembros debe ser acorde a las responsabilidades y la experiencia del Consejo en su conjunto y ser justa y adecuada atendiendo al tamaño, complejidad y objetivos de inversión del Fondo. La remuneración se revisa anualmente. El Presidente percibe 57.000 EUR anuales y los otros Consejeros 46.000 EUR anuales. El Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales percibe 6.900 EUR adicionales y los Consejeros del Comité contra el blanqueo de capitales perciben 4.600 EUR anuales adicionales. Todos los Consejeros ejecutivos han acordado renunciar a su remuneración. Ningún elemento de la remuneración pagada por el Fondo a los Consejeros está vinculado al rendimiento.

Reuniones del Consejo y de las Comisiones

El Consejo se reúne trimestralmente, pero, de ser necesario, es posible organizar reuniones adicionales. A la vista del alcance y la naturaleza de la actividad del Fondo, actualmente el Consejo no considera necesario disponer de una Comisión de auditoría formal, aunque sí estableció una Comisión de remuneración en diciembre de 2022. La Comisión de lucha contra el blanqueo de capitales fue disuelta el 31 de diciembre de 2022. Asimismo, cuando haya asuntos específicos que necesiten considerarse más a fondo, puede constituirse un Subcomité del Consejo para este fin concreto. Estas circunstancias pueden consistir en situaciones en que el Consejo solicite ciertas enmiendas al Folleto y en las que no sea adecuado esperar hasta la siguiente reunión trimestral del Consejo para su aprobación. Tales reuniones de las Subcomisiones contarán, en general, con un mínimo de dos Consejeros.

Se celebraron ocho reuniones del Consejo durante el ejercicio. Cuatro de estas fueron reuniones trimestrales del Consejo cuyos órdenes del día incluían, entre otros asuntos, los puntos señalados en el apartado anterior denominado «Funciones y responsabilidades del Consejo» y cuatro de ellas fueron reuniones del Consejo específicas. Además de la reunión del Consejo donde los Auditores presentan el informe de auditoría de las cuentas del Fondo, los Consejeros no ejecutivos también se reúnen con ellos anualmente sin la presencia de los Consejeros ejecutivos.

Control Interno

La Sociedad gestora presta los servicios de gestión de inversiones y todos los servicios administrativos, mientras que J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022) está a cargo de la custodia de los activos. El sistema de control interno del Consejo, por tanto, comprende principalmente la supervisión de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de la conformidad por ellos establecidos a fin de cumplir con las obligaciones del Fondo ante los accionistas, tal y como se establece en el Folleto, en los Estatutos sociales y en toda la normativa pertinente. Cada trimestre, la Sociedad gestora presenta su informe formal ante el Consejo sobre las varias actividades de las que es responsable y, además, informará al Consejo sin dilación sobre cualesquiera asuntos relevantes de carácter administrativo o contable.

Gobierno Corporativo y Código de Conducta de ALFI

El Consejo debe asegurarse de que se actúe con un alto nivel de responsabilidad en lo que respecta al gobierno corporativo, y considera que el Fondo ha cumplido con las mejores prácticas del sector de fondos de Luxemburgo.

En particular, el Consejo ha adoptado el Código de Conducta de ALFI (el «Código»), en el que se recogen los principios de un buen gobierno. Estos principios se hacen constar a continuación:

1. El Consejo debe adoptar normas claras y transparentes de gobierno corporativo;
2. El Consejo debe contar con buena solvencia profesional y con experiencia adecuada, y hacer todo lo que esté en su mano para garantizar que posee la competencia colectiva necesaria para cumplir sus responsabilidades;
3. El Consejo debe actuar de forma justa e independiente, y siempre debe tener como principio rector los intereses de los inversores;
4. El Consejo debe actuar con la diligencia y competencia debidas en el desempeño de sus funciones;
5. El Consejo debe asegurarse de que se cumple con todas las leyes y normas aplicables, así como con los documentos de constitución del Fondo;
6. El Consejo debe asegurarse de que los inversores estén adecuadamente informados, de que se les trate de forma justa y equitativa, y de que reciban los beneficios y los servicios que tienen derecho a recibir;
7. El Consejo debe asegurarse de que se cuente con un proceso de gestión de riesgos efectivo y de que se pongan en práctica los controles internos adecuados;
8. El Consejo debe identificar y gestionar de forma justa y eficaz, y de la mejor forma en la medida de sus posibilidades, cualquier conflicto de intereses real, posible o aparente, y se asegurará de que sea divulgado debidamente;
9. El Consejo debe asegurarse de que los derechos de los accionistas se ejerzan de forma considerada y atendiendo a los intereses del Fondo;
10. El Consejo debe asegurarse de que la remuneración de los integrantes del Consejo sea razonable y justa, y de que se divulgue adecuadamente;
11. El Consejo debe integrar, según proceda, normas y objetivos en materia de sostenibilidad tanto en su modelo de negocio como en sus operaciones, incluidos criterios medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Consejo considera que el Fondo ha cumplido con los principios del Código en todos los aspectos fundamentales a lo largo del ejercicio financiero cerrado el 31 de diciembre de 2022. El Consejo realiza una revisión anual para garantizar que se cumpla con los principios establecidos en el Código en todo momento.

Política relativa al voto por poder

El Consejo delega la responsabilidad relativa al voto por poder en la Sociedad gestora. La Sociedad gestora gestiona los derechos de voto de las acciones que se le hayan encomendado de forma prudente y diligente, basándose exclusivamente en un criterio razonable de qué sería lo más adecuado para los intereses financieros de los clientes. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora votará en todas las reuniones convocadas por empresas en las que se invierte.

Puede consultarse una copia de las directrices mundiales en materia de votación por poderes en el domicilio social del Fondo, previa solicitud, o en el sitio web:

https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/global/en/institutional/communications/lux-communication/corporate-governance-principles-and-voting-guidelines.pdf

Medio ambiente, ámbito social y gobernanza («ESG», por las siglas en inglés de *Environmental Social Governance*)

Con arreglo al artículo 11(1) del Reglamento (UE) 2019/2088 relativo a productos financieros que promuevan características y objetivos medioambientales y sociales. Los detalles de los mismos se muestran en el Anexo 13.

Seguro de indemnización para Consejeros y Directivos

En los Estatutos sociales del Fondo se establece una indemnización para los Consejeros respecto de todos los gastos en los que incurran de forma razonable en relación con cualquier reclamación contra ellos que surja mientras ejerzan sus obligaciones o responsabilidades, siempre que no hayan actuado de forma deshonesta o fraudulenta. A fin de proteger a los accionistas contra cualquier reclamación como la antes descrita, el Consejo ha contratado un seguro de indemnización para los Consejeros y los directivos que establece que se indemnizará a los Consejeros respecto de ciertas responsabilidades que surjan mientras ejercen sus obligaciones y responsabilidades, pero que no ofrece cobertura respecto de acciones deshonestas o fraudulentas por su parte.

Auditor

El auditor designado del Fondo es PricewaterhouseCoopers, Société coopérative. La provisión de servicios de auditoría fue sometida a un proceso de licitación por última vez en 2016. El Consejo evaluó los servicios prestados por PwC en 2023 y decidió, con sujeción a cualquier otro factor determinante, volver a proponer a los Accionistas su nombramiento como Auditor.

Juntas Generales Anuales

La próxima Junta General Anual del Fondo se celebrará el 28 de abril de 2023 en el Domicilio Social del Fondo para estudiar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. En esta Junta se pedirá a los accionistas que consideren los asuntos habituales que se despachan en dichas juntas, que incluyen los siguientes:

1. La adopción de los estados financieros y la aprobación de la distribución de los resultados;
2. La aprobación de la remuneración de los Consejeros;
3. La elección de determinados Consejeros;
4. La elección del Auditor; y
5. La exención a los Consejeros de sus obligacion

El Consejo no propone ningún asunto especial.

Exención de obligaciones de los Consejeros

Uno de los acuerdos en la JGA, tal y como requiere la legislación de Luxemburgo, es que los accionistas voten sobre la exención a los Consejeros de sus obligaciones en el ejercicio fiscal en cuestión. Esta exención es válida únicamente cuando las cuentas anuales no contengan omisiones o información falsa que oculten la verdadera situación financiera del Fondo.

Política de privacidad

La Sociedad gestora cumple con una política de privacidad emitida por J.P. Morgan Asset Management, a la cual se puede acceder en www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. Esta política se actualizó durante el ejercicio para cumplir lo dispuesto en el Reglamento General de Protección de Datos.

Acontecimientos significativos

Consulte los apartados 19 y 20 y el Anexo 12 para información sobre los eventos significativos durante el ejercicio o tras el cierre del ejercicio.

Consejo de Administración

Luxemburgo, 29 de marzo de 2023

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

La renta variable y la renta fija internacionales sufrieron fuertes pérdidas en 2022, un año que trajo consigo los niveles de inflación más elevados desde la década de 1980, con la consiguiente respuesta de los principales bancos centrales en forma de agresiva política monetaria. En un contexto marcado por el endurecimiento de las condiciones financieras y por el debilitamiento del sentimiento de los consumidores y los negocios, el crecimiento económico mundial se fue deteriorando a lo largo del año, hasta que a mediados de diciembre surgieron algunos brotes verdes.

En 2022, la economía mundial se ha movido en buena parte en función de una única variable, la de combatir la inflación, que se situaba en máximos históricos. Aunque los últimos puntos de datos apuntan a que la inflación estaría retrocediendo, la agresiva respuesta de los bancos centrales en materia de política monetaria ha afectado al crecimiento económico. En 2022 presenciamos una modesta expansión de los beneficios a nivel mundial; a pesar de ello, están empezando a aparecer grietas y actualmente prevemos una reducción moderada de las ganancias mundiales para 2023. Con toda probabilidad, las inversiones fijas de los negocios se situarán también en niveles bajos en 2023, debido al aumento de los tipos de interés, la reducción de los márgenes empresariales y el pesimismo en torno al pronóstico económico. En su conjunto, todo esto podría tener como consecuencia que la mayoría de las principales economías desarrolladas experimenten uno o dos trimestres de crecimiento negativo del PIB real en 2023.

JP Morgan Fund - Europe Select Equity Fund, Europe Strategic Dividend Fund, Global Dividend Fund y Global Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund arrojó abundantes retornos y registró un desempeño superior al de su referencia durante el ejercicio 2022. Durante todo el año, los gestores de la cartera del Subfondo adoptaron un enfoque específico en función de cada valor y sacaron partido a los valores cíclicos de alta calidad; al mismo tiempo, su gestión se centró en valores sólidos de sectores defensivos, tratando en todo momento de aprovechar las mejores oportunidades estructurales de todo el panorama general.

En términos relativos, el desempeño de JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund y de JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund fue ampliamente superior. A medida que los bancos centrales seguían subiendo los tipos de interés, la rentabilidad de la cartera se vio apuntalada por las empresas con un flujo estable de dividendos. Sin embargo, ambos Subfondos se quedaron rezagados en términos de desempeño absoluto, debido a la incertidumbre provocada por la invasión rusa de Ucrania, sobre todo en Europa.

Por otra parte, JPMorgan Investment Fund - Europe Select Equity Fund registró un desempeño inferior al de su referencia a lo largo del ejercicio. Las repercusiones económicas de la guerra en Ucrania, el aumento de la inflación, el endurecimiento de la política monetaria y el temor a la recesión generaron un incremento de la volatilidad y dañaron el sentimiento de los inversores en Europa.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund y Japan Strategic Value Fund

El desempeño de JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund se situó por debajo de su referencia en 2022. La inversión de estilo que se observó en el mercado supuso un importante obstáculo para el desempeño del Subfondo, que estaba sesgado hacia el crecimiento y la calidad.

Afectaron al desempeño tanto la selección de valores como la asignación sectorial. A nivel sectorial, la asignación infraponderada del Subfondo al sector bancario y su asignación sobreponderada al sector de los electrodomésticos fueron las más dañinas, mientras que la asignación sobreponderada al sector de los seguros resultó positiva para el desempeño. A nivel de valores, la selección de títulos en el sector de la información y la comunicación fue la que más perjudicó al desempeño.

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund mejoró el desempeño de su referencia durante 2022. Contribuyeron al buen desempeño tanto la selección de títulos como la asignación sectorial. Las posiciones que más aportaron fueron las sobreponderaciones del Subfondo en el sector financiero, incluidas aseguradoras y entidades bancarias. La asignación infraponderada al sector farmacéutico fue negativa para el desempeño.

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Durante el año 2022, el Subfondo registró una rentabilidad negativa y un desempeño inferior al de su referencia. Fueron negativas para el desempeño las asignaciones sectoriales del Subfondo en productos básicos y en el sector de los medios de comunicación, así como la selección de títulos en el sector de los materiales básicos.

Dentro del sector de los medios de comunicación, la posición del Subfondo en Snap Inc. tuvo un efecto negativo durante el año. Snap tuvo un mal desempeño tras verse afectada por la ralentización de la actividad publicitaria derivada del progresivo debilitamiento del entorno macroeconómico.

La asignación sobreponderada a Advanced Micro Devices Inc. fue dañina para el desempeño, en un contexto marcado por la volatilidad del mercado en los valores de crecimiento. Las acciones del fabricante de semiconductores redujeron su valor como consecuencia de la ralentización de las ventas en su segmento de ordenadores personales, que se había beneficiado de los confinamientos impuestos durante la pandemia.

Las selecciones de valores del Subfondo que más contribuyeron al buen desempeño durante el ejercicio fueron las de tecnología farmacéutica/médica, semiconductores y *hardware*, y consumo cíclico. La asignación sobreponderada a AbbVie Inc. fue positiva para el desempeño, ya que la acción se benefició de la rotación que se produjo en el mercado de la renta variable desde el crecimiento hacia el valor, pero también del éxito de Rinvoq, su fármaco para la artritis reumatoide, y de Skyrizi, su fármaco para la psoriasis.

La asignación sobreponderada del Subfondo a Norfolk Southern Co. fue asimismo positiva para el desempeño. La acción aumentó su valor debido a que los ingresos por unidad fueron superiores a las estimaciones consensuadas, viéndose impulsado por los sobrecargos de los combustibles.

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

Al empezar 2022, el Subfondo estaba ligeramente sesgado a favor del riesgo, con una pequeña sobreponderación en renta variable y una asignación infraponderada a renta fija. Los gestores de la cartera empezaron a reducir la exposición del Subfondo, sobre todo en los títulos de valor estadounidenses y los títulos de pequeña capitalización estadounidenses. En marzo, los gestores adoptaron una posición infraponderada en renta variable en comparación con el índice de referencia, especialmente en la renta variable europea, a la vista del estallido de la guerra en Ucrania. Los gestores fueron adoptando una postura más positiva en la región hacia finales de año, mientras los gobiernos europeos se esforzaban por proteger a los consumidores ante la subida de los precios de la energía. Más avanzado el año, los gestores asumieron una posición infraponderada en renta variable estadounidense, en consideración de la elevada inflación, las agresivas subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos y las expectativas de una desaceleración de la economía. A lo largo del ejercicio, todos los gestores continuaron diversificando la exposición; más concretamente, y a modo de ejemplo, abrimos una posición específica en el JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund.

Dentro de renta fija, el Subfondo mantuvo durante todo el año una duración global más corta que la del índice de referencia. Los gestores concentraron sus posiciones cortas en bonos del Tesoro estadounidense, Bunds alemanes y bonos del Estado japonés. Hacia finales de año los gestores cerraron la posición corta en bonos del Tesoro estadounidense, dado que las valoraciones parecían más atractivas y los gestores preveían que el sentimiento del mercado se

alejase del riesgo debido a los pronósticos de crecimiento económico débil. El Subfondo mantuvo una posición corta en Bunds alemanes dado el potencial de que el Banco Central Europeo siguiese aumentando los tipos de interés en un contexto de elevada inflación y mejora de las previsiones económicas. En cuanto a las posiciones activas en divisas, a principios de año el Subfondo mantenía una posición larga en el dólar estadounidense y una corta en el euro. Los gestores fueron adoptando posiciones largas en el dólar neozelandés y el franco suizo a finales de año, con posiciones cortas en la krona sueca y el dólar canadiense.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, Global Income Conservative Fund y Global Income Sustainable Fund

Los Subfondos Global Income reflejaron el prudente pronóstico de los gestores de la cartera durante el ejercicio, a medida que las tensiones iban en aumento entre Ucrania y Rusia, y las expectativas de los inversores en materia de tipos de interés empezaban a moverse al alza debido a la aceleración de la inflación. Las continuas subidas de los tipos de interés durante el año por parte de los principales bancos centrales tuvieron como consecuencia un aumento del coste del endeudamiento y un debilitamiento de las previsiones de ganancias empresariales. Como resultado, los gestores mantuvieron durante todo el ejercicio su perspectiva prudente en lo que respecta a los activos de riesgo. A principios de año se dio prioridad a los títulos estadounidenses de gran capitalización respecto de sus homólogos europeos. En la segunda mitad del año, los gestores suavizaron este sesgo a favor de los valores estadounidenses, dado que las valoraciones iban mejorando en otros mercados desarrollados fuera de los Estados Unidos.

En la mitad del año, los gestores incorporaron pagarés vinculados a renta variable (ELN, por las siglas en inglés de *equity linked notes*) del índice Nasdaq 100 a la asignación preexistente a ELN del índice Russell 2000, en un contexto marcado por el aumento de la volatilidad en los mercados financieros. Cuando los niveles de volatilidad fueron en aumento, gestionamos la asignación a opciones de compra cubiertas con vistas a captar la fuente de ingresos adicional que puede proporcionar la estrategia. Dentro de renta fija, los Subfondos mantuvieron una posición sesgada a favor del crédito de alto rendimiento, ya que el perfil de rentabilidad era atractivo. Sin embargo, cerca del cierre del ejercicio se incorporó asimismo a la cartera crédito con grado de inversión, para añadir calidad a la asignación de renta fija y sacar provecho de las atractivas rentabilidades. Por lo demás, se recortó la asignación a renta variable preferente debido al aumento de los tipos de interés y la preocupación de los inversores en torno a la liquidez a medida que el ciclo de tipos de interés va madurando.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund, Global Macro Opportunities Fund y Global Macro Sustainable Fund

El conjunto de Subfondos Global Macro se desplomó a principios de 2022, en un contexto marcado por las presiones inflacionistas derivadas de los persistentes problemas de cadena de suministro, las estrictas políticas pandémicas de China y la guerra en Ucrania. A esto siguieron una rápida revaluación del precio de los activos de riesgo y una intensa rotación de la renta variable, desde crecimiento hacia valor. Las más expuestas fueron las seculares estrategias de renta variable de los Subfondos, sobre todo en los sectores de transformación digital y servicios informáticos de nube. Los gestores de la cartera mantuvieron en buena medida la exposición de los Subfondos a estas estrategias seculares en aquellas áreas en que los motores macroeconómicos a largo plazo y las expectativas de crecimiento económico seguían vigentes, pero redujeron la exposición al sector de pagos electrónicos y suprimieron la estrategia relativa al sector de transmisión en continuo. En febrero los gestores redujeron el riesgo de la cartera por medio de futuros de renta variable cortos. Antes del inicio de la guerra de Ucrania, los gestores suprimieron la participación de los Subfondos en renta variable rusa, de carácter singular, y redujeron la exposición al sector europeo de las finanzas. Los gestores redujeron también las estrategias de duración de los bonos australianos y estadounidenses, que habían salido mal parados tras la evolución experimentada por las rentabilidades en los primeros meses del año.

En un contexto marcado por el empeoramiento cíclico y la sensibilidad de los mercados financieros a la inflación y al viraje de las políticas de los bancos centrales, los gestores redujeron la exposición a renta variable neta de los Subfondos por medio de futuros de renta variable e incorporaron estrategias de valor relativo en todas las clases de activos para sacar partido a los sobresaltos del mercado. Además, añadieron un sesgo defensivo en las carteras, aumentando la posición de futuros de renta variable largos en los sectores de atención sanitaria y suministros públicos, frente a las posiciones cortas del mercado general, e introdujeron posiciones cortas en recursos básicos de la UE y valores industriales estadounidenses, frente a las posiciones largas del mercado general. Se introdujo una estrategia corta de alta rentabilidad en los EE. UU. y Europa en previsión de una ampliación de los diferenciales de rendimiento, al tiempo que se mantenían también posiciones largas en el oro por sus propiedades defensivas. Durante buena parte del año se mantuvo asimismo una exposición defensiva a divisas, con los Subfondos manteniendo posiciones largas en el dólar estadounidense y el yen japonés.

En diciembre, China suprimió de manera inesperada los confinamientos pandémicos que había estado imponiendo durante buena parte del año. Además, el pronóstico a corto plazo experimentó una modesta mejoría como consecuencia de las mejoras de los datos económicos europeos y estadounidenses, así como del aplacamiento de la crisis energética en Europa. Los gestores devolvieron la exposición a renta variable neta al territorio positivo a mitad de mes, aunque ello tuvo un efecto negativo en las últimas semanas del año, cuando los mercados financieros cayeron a la vista de un Banco Central Europeo más duro de lo esperado.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund, Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund y Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Aunque a principios de 2022 los Subfondos mantenían un ligero sesgo a favor del riesgo, en febrero redujimos la exposición a renta variable de los Subfondos, y seguimos haciéndolo a lo largo de lo que quedaba de año. Más concretamente, redujimos la exposición de los Subfondos dentro de la renta variable europea, dada la escalada de la crisis entre Rusia y Ucrania, que en nuestra opinión podía generar turbulencias para la región. También redujimos la exposición a renta variable estadounidense en un contexto mercado por la elevada inflación, las agresivas subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos y nuestras expectativas de desaceleración económica. Hacia el final del año volvimos a abrir una posición en renta variable de mercados emergentes, motivados por la reapertura de China y por nuestras expectativas de recuperación en el sector de las infraestructuras y la construcción.

Dentro de la renta fija, los Subfondos siguieron manteniendo un perfil de duración más baja durante todo el año, y diversificamos la asignación estratégica de activos en todas las regiones. Más concretamente, concentramos la posición corta en bonos del Tesoro estadounidense, Bunds alemanes y bonos del Estado japonés. A mediados de año cerramos una posición corta en bonos del Tesoro estadounidense, ya que las valoraciones parecían más atractivas y preveíamos movimientos de aversión al riesgo en el mercado, dada la persistencia de la preocupación en torno al crecimiento económico. En marzo de 2022 abrimos una posición corta en Bunds alemanes, que mantuvimos durante todo el año, al considerar que era posible que el Banco Central Europeo siguiese aumentando los tipos de interés a la vista de los elevados niveles de inflación y de la mejora del pronóstico de crecimiento.

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Los bonos convertibles tuvieron una evolución muy accidentada en 2022; registraron un desempeño en buena medida inferior al de otros activos de renta fija y más similar al de los mercados de renta variable, aunque todas las clases de activo experimentaron un desempeño negativo. El aumento de la inflación y las subidas de los tipos de interés desembocaron en una reducción de las calificaciones de crédito de las empresas de alto crecimiento, que normalmente emiten bonos convertibles para financiar su expansión futura. El volumen de nuevas emisiones se mantuvo en un mínimo histórico, con la actividad del mercado primario resintiéndose por la caída de los precios de las acciones y el aumento de los costes de la deuda.

Durante el año, JPMorgan Investment Funds - Global Convertible Conservative Fund tuvo un desempeño superior al del índice Refinitiv Global Focus. A nivel sectorial, los valores que más contribuyeron a ello fueron los seleccionados en los sectores de las comunicaciones y la tecnología, en los que muchas de las empresas de Internet tuvieron un mal desempeño en 2022. Durante el periodo, el Subfondo vendió títulos de empresas con menor calidad crediticia e invirtió en empresas que habían experimentado una venta desordenada, sobre todo en los sectores de la tecnología y las comunicaciones.

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

En 2022, el mercado de los bonos de alto rendimiento cayó más de un 11%. A la finalización del mes de diciembre, el rendimiento a peor del Subfondo se situaba en un 8,63%, frente al 9,05% de la referencia. La calidad crediticia media (B+) se ajustó a la de la referencia. Una de las mayores aportaciones al desempeño la realizó la selección de crédito dentro del sector energético. La posición sobreponderada del Subfondo en el sector de consumo no cíclico fue una de las más negativas para el desempeño.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Gracias a su posicionamiento extremadamente defensivo y a su importante liquidez, el Subfondo fue un puerto seguro en 2022, y se desmarcó del resto del pelotón por nuestra capacidad para proteger el capital durante un ejercicio históricamente malo para todo el ámbito de la renta fija. En 2023, los gestores de la cartera se centrarán en identificar oportunidades y desplegar capital en áreas en las que se proporcione una compensación adecuada por la aceptación de riesgos. Apreciamos varios catalizadores inminentes de la volatilidad, entre ellos una inflación más persistente de lo previsto, la inquietud en torno al crecimiento y los efectos del aumento del coste de capital para los balances tanto de las empresas como de los consumidores. El Subfondo mantendrá una liquidez amplia y se centrará en efectos de tipo variable de calidad más elevada hasta que se dé una corrección de los precios que permita al fondo convertirse en una de las pocas estrategias capaces de sacar partido a los sobresaltos del mercado.

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

El Subfondo fue lanzado el 30 de noviembre de 2022 y ofreceremos datos de desempeño en la fecha del próximo informe.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Durante el ejercicio, el desempeño de US Bond Fund fue superior al de su referencia; la mayor parte de este margen positivo de rentabilidad responde al posicionamiento en la duración y en la curva de rendimiento. Durante los tres primeros trimestres del año, el Subfondo mantuvo una posición de duración corta en comparación con la referencia, mientras los tipos de interés se movían agresivamente al alza en la curva de rendimiento. De manera global, la asignación sectorial fue negativa para el desempeño, pues los sectores de diferencial de renta fija se expandieron durante el ejercicio, siguiendo el tono general del mercado, marcado por la aversión al riesgo. Más concretamente, entre los factores más negativos para el desempeño se encontraron la sobreponderación estructural del Subfondo en el crédito empresarial de alto rendimiento, el posicionamiento dentro del crédito empresarial con grado de inversión, y la sobreponderación en títulos con garantía hipotecaria comercial (CMBS, por las siglas en inglés de *commercial mortgage-backed securities*). El posicionamiento infraponderado de la estrategia en títulos con garantía hipotecaria de agencia compensó ligeramente el desempeño negativo procedente de otros sectores de diferencial de renta fija.

Los Gestores de inversión

29 de marzo de 2023

Informe de auditoría

Dirigido a los Accionistas de
JPMorgan Investment Funds

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan una visión justa y verdadera de la posición financiera de JPMorgan Investment Funds (el «Fondo») y de cada uno de sus Subfondos al 31 de diciembre de 2022, así como de los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de Estados Financieros.

Qué hemos auditado

Los Estados Financieros del Fondo comprenden lo siguiente:

- la Cuenta consolidada del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2022;
- la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en tal fecha;
- la Cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2022; y
- la Memoria de los Estados Financieros, que incluye un resumen de las políticas contables más significativas.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre auditoría profesional (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por la «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF). Nuestras responsabilidades dimanantes de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIC adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF se describen detalladamente en la sección de nuestro informe titulada «Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los estados financieros».

Estimamos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para poder formular una opinión.

En relación con nuestra auditoría de los Estados Financieros, somos responsables de leer la información adicional indicada arriba y, al hacerlo, considerar si esta información es sustancialmente incompatible con los Estados Financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de si parece contener anomalías significativas. En el caso de que, a partir del trabajo realizado, concluyamos que hay una anomalía significativa en esta información adicional, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos que informar de nada en este sentido.

Información adicional

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la información adicional. La información adicional consiste en la información recogida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría respecto a los mismos.

Nuestra opinión sobre los Estados Financieros no cubre la información adicional y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre su fiabilidad.

Somos una entidad independiente del Fondo de conformidad con el Código Ético para Contables Profesionales, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (el Código IESBA), según ha sido adoptado para su aplicación en Luxemburgo por la CSSF, junto con los requisitos éticos que sean pertinentes a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido el resto de responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fiel de los Estados Financieros de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo aplicables a la preparación y presentación de Estados Financieros, así como de ejercer el nivel de control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que no contengan anomalías significativas, ya sea por fraude o por error.

En la preparación de los Estados Financieros, el Consejo de Administración del Fondo se encarga de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos de seguir en activo, divulgando, cuando corresponda, las cuestiones relativas a la continuidad de la actividad y utilizando la hipótesis contable de empresa activa, salvo que el Consejo de Administración del Fondo tenga intención de liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos o dejar de operar, o se vea obligado a hacerlo por no tener otra alternativa realista.

Responsabilidades del «Réviseur d'entreprises agréé» en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestra auditoría tiene como objetivos obtener garantías razonables de que los Estados Financieros no contienen anomalías significativas, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Dichas garantías razonables representan un nivel alto de garantía, pero no garantizan que una auditoría realizada con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF sea siempre capaz de detectar anomalías significativas cuando existan. Las anomalías pueden producirse por fraude o por error y se consideran significativas cuando, si por sí mismas o conjuntamente con otras, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos Estados Financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA según han sido adoptadas para su aplicación en Luxemburgo por el CSSF, aplicamos criterios profesionales y mantenemos el escepticismo profesional durante todo el proceso de auditoría. Asimismo:

- detectamos y evaluamos los riesgos de anomalías significativas en los Estados Financieros, ya sea por fraude o por error, diseñamos y ejecutamos procesos de auditoría que respondan a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa resultante de un acto fraudulento es mayor que el de una anomalía provocada por un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, falsedades o la supresión del control interno;

- obtenemos la información necesaria para comprender los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de emitir una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y si resultan razonables las estimaciones contables y divulgaciones relacionadas emitidas por el Consejo de Administración del Fondo;

- extraemos conclusiones sobre la idoneidad del criterio contable de empresa activa utilizado por el Consejo de Administración del Fondo y, a partir de las pruebas de auditoría obtenidas, estimamos si existe una incertidumbre sustancial sobre hechos o condiciones que podrían suscitar dudas significativas respecto de la capacidad del Fondo o alguno de sus Subfondos para seguir en activo. Si concluimos que existe una incertidumbre sustancial, estamos obligados a remitir en nuestro informe de auditoría a las divulgaciones relacionadas que figuran en los Estados Financieros o, en caso de que tales divulgaciones no resulten adecuadas, a modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, podrían producirse hechos o condiciones en el futuro que provoquen el cese de la actividad del Fondo o de alguno de sus Subfondos;

- evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluidas las divulgaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y hechos subyacentes de forma que constituyan una presentación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con las personas encargadas de la gobernanza para consultar, entre otras cuestiones, el alcance y las fechas previstas de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, que incluyen cualquier deficiencia significativa del control interno que detectemos en nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 29 de marzo de 2023

Laurent Butticè

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

Página dejada en blanco expresamente

JPMorgan Investment Funds

Balance consolidado

a 31 de diciembre de 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR
Activo			
Inversiones en Valores al coste	52.164.397.683	1.306.981.373	491.100.085
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(1.691.375.757)	70.686.638	54.579.670
Inversiones en Valores al valor de mercado	50.473.021.926	1.377.668.011	545.679.755
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	85.881.312	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	1.057.313.288	5.576.782	2.815.564
Importes por cobrar sobre subscripciones	68.378.236	8.865.461	81.934
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	30.374.328	-	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	194.625.767	-	-
Dividendos por cobrar	33.436.920	1.988.485	283.174
Intereses por cobrar	258.471.132	-	-
Devoluciones fiscales por cobrar	18.067.436	2.329.469	2.241.228
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	718.325	20.098	21.880
Contratos de opciones compradas al valor razonable	683	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	95.850.909	-	-
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	549.620.924	2.963.511	2.761.472
Contratos de swap al valor razonable	17.161.879	-	-
Otro activo	6.719.855	730.940	295.830
Activo total	**52.889.642.920**	**1.400.142.757**	**554.180.837**
Pasivo			
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	47.832.759	-	-
Descubiertos bancarios	89.411.182	-	-
Adeudado a intermediarios financieros	76.396.038	-	-
Importes por pagar por reembolsos	91.144.025	2.282.369	539.819
Importes por pagar por inversiones adquiridas	59.518.804	-	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	232.210.654	-	-
Comisiones de distribución por pagar	3.523.152	7.111	51.132
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	43.951.829	727.896	564.526
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	3.456.007	119.562	47.946
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	40.208.250	233.663	137.836
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	207.997.715	10.927.591	5.652.175
Contratos de swap al valor razonable	5.418.608	-	-
Otros pasivos**	15.155.983	149.669	109.517
Pasivo total	**916.225.006**	**14.447.861**	**7.102.951**
Patrimonio neto total	**51.973.417.914**	**1.385.694.896**	**547.077.886**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR
2.296.244.572	2.702.477.099	5.210.863.683	35.009.459.526	4.479.200.583	3.898.403.749
16.587.402	(62.646.214)	102.654.232	2.269.748.224	26.872.526	(144.591.273)
2.312.831.974	2.639.830.885	5.313.517.915	37.279.207.750	4.506.073.109	3.753.812.476
-	-	-	-	-	-
922.049	250.433	49.229.336	353.217.626	1.253.686	200.355.634
5.964.430	4.661.018	3.061.897	117.374.402	3.070.317	5.525.030
-	2.910.688	42.760.787	487.179.455	14.712.959	1.168.815
-	-	-	-	-	-
2.718.340	3.832.255	3.719.111	39.984.023	2.284.343	1.238.399
-	-	-	-	-	8.942.092
709.120	817.672	-	-	-	558.129
20.201	6.758	2.290.659	2.581.502	834	35.953
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	4.786.085
11.909.512	18.370.347	1.535.965	23.251.148	16.892.879	82.910.808
-	-	-	-	-	-
11.993	4.342	11.498.145	216.579.925	13.552	3.259.277
2.335.087.619	**2.670.684.398**	**5.427.613.815**	**38.519.375.831**	**4.544.301.679**	**4.062.592.698**
-	-	-	-	-	-
-	-	36.081	-	1.172.104	19.775
-	-	-	-	-	471.417
2.740.361	812.192	1.374.921	29.691.946	10.593.071	2.329.313
-	2.053.012	9.723.867	398.070.084	19.901.274	17.521.973
-	-	-	-	-	-
259.610	22.045	491.542	1.208.726	69.395	501.029
2.058.347	844.699	5.962.709	18.605.446	3.311.054	4.188.702
196.190	228.702	476.802	3.278.284	355.551	322.451
-	-	-	-	-	2.165.210
6.147.057	17.931.879	44.988.606	802.926.099	2.082.908	27.480.154
-	-	-	-	-	-
135.339	544.399	2.876.526	5.595.491	1.278.116	2.495.477
11.536.904	**22.436.928**	**65.931.054**	**1.259.376.076**	**38.763.473**	**57.495.501**
2.323.550.715	**2.648.247.470**	**5.361.682.761**	**37.259.999.755**	**4.505.538.206**	**4.005.097.197**

Balance consolidado (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR
Activo			
Inversiones en Valores al coste	19.193.181.769	1.908.452.565	134.180.224
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(526.101.967)	(106.473.585)	(6.882.142)
Inversiones en Valores al valor de mercado	18.667.079.802	1.801.978.980	127.298.082
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	262.905.809	30.757.377	3.022.795
Importes por cobrar sobre subscripciones	18.244.109	441.795	67.043
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	6.144.721	274.425	36.448
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	-
Dividendos por cobrar	17.736.948	926.733	125.082
Intereses por cobrar	130.231.129	14.029.360	932.374
Devoluciones fiscales por cobrar	7.998.921	343.113	28.782
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	24.660	36.376	36.271
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	68.131.267	5.389.356	450.179
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	259.574.302	5.015.925	443.946
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-
Otro activo	38.463	595	-
Activo total	**19.438.110.131**	**1.859.194.035**	**132.441.002**
Pasivo			
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	-
Descubiertos bancarios	81.087.705	1.239.527	-
Adeudado a intermediarios financieros	52.796.766	3.275.421	274.104
Importes por pagar por reembolsos	16.982.711	1.136.646	67.525
Importes por pagar por inversiones adquiridas	12.547.225	674.075	27.546
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	-
Comisiones de distribución por pagar	1.266.479	249.002	19.138
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	19.480.450	1.911.823	136.272
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	826.922	159.243	11.307
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	21.501.491	1.610.022	127.916
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	46.362.065	673.803	75.571
Contratos de swap al valor razonable	-	-	-
Otros pasivos**	1.092.056	111.616	41.447
Pasivo total	**253.943.870**	**11.041.178**	**780.826**
Patrimonio neto total	**19.184.166.261**	**1.848.152.857**	**131.660.176**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR
678.942.620	3.803.448.985	1.004.235.629	15.322.646	14.832.317	15.488.333
14.629.001	13.854.788	(34.843.575)	(1.729.572)	(1.779.266)	(1.950.779)
693.571.621	3.817.303.773	969.392.054	13.593.074	13.053.051	13.537.554
-	-	-	-	-	-
28.370.475	227.859.909	53.442.908	1.339.718	1.387.664	791.618
165.209	1.516.841	575.338	-	-	-
87.115	5.202	968	-	-	-
-	-	-	-	-	-
4.223	38.088	6.907	1.999	5.768	7.627
-	-	-	79.083	41.790	9.772
138.563	1.453.316	347.321	-	-	320
40.525	76.755	77.965	19.349	19.506	19.762
-	-	-	213	213	213
762.803	7.207.554	1.835.937	23.739	20.035	20.035
6.054.292	59.790.060	8.568.210	38.359	40.466	37.451
1.285.635	11.947.265	2.122.295	-	-	-
38.998	73.834	1.556	-	-	-
730.519.459	**4.127.272.597**	**1.036.371.459**	**15.095.534**	**14.568.493**	**14.424.352**
-	-	-	-	-	-
1.645	620	791	-	-	-
1.354.205	10.762.712	1.938.344	-	974	980
6.551.680	27.896.482	210.573	-	-	-
62.466	586.208	110.758	-	-	-
-	-	-	-	-	-
42.804	356.059	5.337	-	112	-
591.738	3.100.937	551.996	3.880	5.082	6.260
61.523	315.534	86.973	1.293	1.255	1.246
965.701	9.141.923	1.540.665	2.757	8.786	8.677
7.061.235	46.413.532	16.829.456	22.431	14.607	24.482
329.087	3.092.236	563.344	-	-	-
563.216	3.811.989	789.077	19.285	19.371	19.688
17.585.300	**105.478.232**	**22.627.314**	**49.646**	**50.187**	**61.333**
712.934.159	**4.021.794.365**	**1.013.744.145**	**15.045.888**	**14.518.306**	**14.363.019**

	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD
Activo			
Inversiones en Valores al coste	168.993.411	6.239.834.203	1.136.368.580
Plusvalías/(minusvalías) netas latentes	(15.966.205)	(908.705.055)	(27.866.050)
Inversiones en Valores al valor de mercado	153.027.206	5.331.129.148	1.108.502.530
Inversiones en Contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	85.576.027
Efectivo en bancos e intermediarios financieros	52.006	6.507.350	170.787.977
Importes por cobrar sobre subscripciones	6.336	14.687.587	410.564
Importes por cobrar sobre inversiones vendidas	-	486.450	-
Importes por cobrar sobre la venta de contratos por anunciar	-	-	194.625.767
Dividendos por cobrar	54.469	288.704	-
Intereses por cobrar	160.852	88.843.731	3.229.277
Devoluciones fiscales por cobrar	47.883	-	-
Exoneración del pago de comisiones por cobrar*	17.994	62.633	70.951
Contratos de opciones compradas al valor razonable	-	-	-
Plusvalías latentes en contratos de futuros financieros	-	-	954.488
Plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	594.048	33.231.954	10.029.788
Contratos de swap al valor razonable	-	-	830.878
Otro activo	-	210.608	1.195
Activo total	**153.960.794**	**5.475.448.165**	**1.575.019.442**
Pasivo			
Posiciones cortas abiertas sobre contratos por anunciar al valor de mercado	-	-	47.832.759
Descubiertos bancarios	271	657	1.962
Adeudado a intermediarios financieros	-	-	729.365
Importes por pagar por reembolsos	33.533	13.959.125	440.048
Importes por pagar por inversiones adquiridas	-	498.525	-
Importes por pagar por la adquisición de contratos por anunciar	-	-	231.904.842
Comisiones de distribución por pagar	8.161	459.800	16.095
Comisiones de gestión y asesoramiento por pagar	103.058	3.182.449	788.324
Comisiones por servicios al Fondo por pagar	13.091	424.111	109.531
Minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros	-	-	-
Minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo	1.289.310	976.298	897.361
Contratos de swap al valor razonable	-	-	1.105.946
Otros pasivos**	32.315	3.023.745	148.702
Pasivo total	**1.479.739**	**22.524.710**	**283.974.935**
Patrimonio neto total	**152.481.055**	**5.452.923.455**	**1.291.044.507**

* Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.
** Otros pasivos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (1) USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD
25.036.411	157.730.306
(153.141)	(19.713.354)
24.883.270	138.016.952
-	305.285
732.697	710.150
-	749.409
-	-
-	-
3.831	20.279
197.080	1.151.868
-	-
26.406	19.722
-	-
52.731	166.375
901.701	234.955
6.977	-
5.037	-
26.809.730	**141.374.995**
-	-
215.341	-
4.556	-
-	790.314
274.600	-
-	305.812
-	7.863
8.786	86.658
2.197	12.485
133	251.531
56.983	7.782
53.317	22.955
88.173	22.231
704.086	**1.507.631**
26.105.644	**139.867.364**

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Consolidado USD	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**64.982.162.497**	**1.571.944.822**	**798.266.974**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	655.751.568	38.807.276	32.284.693
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	1.203.634.952	-	-
Intereses sobre contratos de swap	685.950	-	-
Ingresos por préstamos de valores	7.065.367	437.083	310.777
Intereses bancarios	973.148	167	12.201
Otros ingresos	76.053	3.420	1.810
Ingresos totales	**1.868.187.038**	**39.247.946**	**32.609.481**
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	535.284.079	8.548.510	7.638.876
Comisiones por servicios al Fondo	43.422.016	1.340.982	691.901
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	14.540.371	551.146	427.924
Comisiones de distribución	46.282.941	82.637	726.956
Comisiones de Agente de registro y transferencias	4.364.927	84.472	177.254
Taxe d'Abonnement	20.897.936	302.742	271.062
Gastos bancarios y de otros intereses	4.176.738	23.627	10.554
Intereses sobre contratos de swap	23.833.217	-	-
Otros gastos**	13.369.501	303.485	227.330
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(9.164.296)	(259.712)	(275.788)
Gastos totales	**697.007.430**	**10.977.889**	**9.896.069**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**1.171.179.608**	**28.270.057**	**22.713.412**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	267.546.079	46.741.434	11.289.748
Contratos por anunciar	(1.251.678)	-	-
Contratos de opciones	75.579.917	-	-
Contratos de futuros financieros	(676.931.067)	(603.143)	(2.816.624)
Contratos de divisas a plazo	(1.840.779.308)	34.350.878	31.093.258
Contratos de swap	15.000.287	-	-
Cambio de divisa	2.823.441	(6.418.173)	(4.024.031)
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(2.158.012.329)**	**74.070.996**	**35.542.351**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(7.724.292.218)	(271.950.533)	(110.165.755)
Contratos por anunciar	109.078	-	-
Contratos de opciones	(39.363)	-	-
Contratos de futuros financieros	22.171.234	(291.373)	(150.248)
Contratos de divisas a plazo	317.323.812	(7.178.238)	(1.382.811)
Contratos de swap	10.615.676	-	-
Cambio de divisa	3.280.136	(223.886)	256.550
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(7.370.831.645)**	**(279.644.030)**	**(111.442.264)**
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	**(8.357.664.366)**	**(177.302.977)**	**(53.186.501)**
Suscripciones	19.655.264.746	877.651.207	183.497.079
Reembolsos	(23.077.568.291)	(885.710.118)	(365.948.821)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(3.422.303.545)**	**(8.058.911)**	**(182.451.742)**
Distribución de dividendos	(1.228.776.672)	(888.038)	(15.550.845)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**51.973.417.914**	**1.385.694.896**	**547.077.886**

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021 reflejó una cifra de 67.767.996.024 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund EUR
731.820.186	**1.766.331.311**	**6.209.746.699**	**34.535.757.295**	**5.801.057.560**	**4.860.045.171**
33.044.682	38.418.150	93.103.742	899.264.400	57.289.639	30.907.392
-	-	-	-	-	31.495.409
-	-	-	-	-	-
348.280	487.998	-	14.186.888	9.961	-
1.943	-	31.040	4.567.801	18.122	331.889
1.288	2.116	-	-	-	40.096
33.396.193	**38.908.264**	**93.134.782**	**918.019.089**	**57.317.722**	**62.774.786**
16.274.407	8.304.454	72.881.641	211.854.572	38.599.113	51.668.998
1.438.911	2.248.399	5.871.459	38.648.728	4.478.643	4.021.955
671.994	652.944	10.046.884	28.015.385	860.817	1.126.048
2.845.887	234.274	5.790.508	12.716.284	875.653	6.330.558
362.395	116.007	5.417.687	8.701.870	299.189	250.001
653.114	578.047	2.693.918	8.593.991	1.269.482	1.827.622
47.590	35.338	525.452	36.868	19.930	706.376
-	-	-	-	-	-
382.762	340.144	17.718.739	18.512.187	438.376	733.238
(303.983)	(141.203)	(26.096.740)	(31.929.666)	(50.430)	(706.562)
22.373.077	**12.368.404**	**94.849.548**	**295.150.219**	**46.790.773**	**65.958.234**
11.023.116	**26.539.860**	**(1.714.766)**	**622.868.870**	**10.526.949**	**(3.183.448)**
(4.846.948)	(46.801.600)	(28.151.099)	2.028.748.724	81.837.437	16.784.197
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(18.459.858)	(44.156.847)
(12.275.521)	(10.811.377)	241.535.886	2.563.729.946	(82.484.916)	(16.182.764)
-	-	-	-	-	-
835.414	112.617	1.873.122	(127.265.787)	11.773.616	(14.993.163)
(16.287.055)	**(57.500.360)**	**215.257.909**	**4.465.212.883**	**(7.333.721)**	**(58.548.577)**
(68.584.564)	(296.719.761)	(773.986.143)	(1.472.273.738)	(1.360.997.634)	(688.172.814)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2.749.188)	3.094.881
7.154.376	(155.715)	(60.834.344)	(1.063.492.942)	16.015.799	43.343.247
-	-	-	-	-	-
54.756	(437.751)	9.041.585	244.395.594	(1.210.883)	9.780.243
(61.375.432)	**(297.313.227)**	**(825.778.902)**	**(2.291.371.086)**	**(1.348.941.906)**	**(631.954.443)**
(66.639.371)	**(328.273.727)**	**(612.235.759)**	**2.796.710.667**	**(1.345.748.678)**	**(693.686.468)**
2.452.698.659	1.923.360.819	4.056.437.914	24.435.180.800	3.780.668.883	1.201.510.784
(779.932.852)	(713.169.066)	(4.292.264.632)	(24.507.576.191)	(3.730.288.330)	(1.361.984.718)
1.672.765.807	**1.210.191.753**	**(235.826.718)**	**(72.395.391)**	**50.380.553**	**(160.473.934)**
(14.395.907)	(1.867)	(1.461)	(72.816)	(151.229)	(787.572)
2.323.550.715	**2.648.247.470**	**5.361.682.761**	**37.259.999.755**	**4.505.538.206**	**4.005.097.197**

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund EUR
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**24.330.344.889**	**2.608.547.071**	**125.747.589**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	337.228.191	17.768.390	1.882.631
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	646.490.105	71.092.681	3.875.381
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Ingresos por préstamos de valores	4.728.384	237.027	-
Intereses bancarios	249.699	3.556	1.985
Otros ingresos	8.039	2.384	-
Ingresos totales	**988.704.418**	**89.104.038**	**5.759.997**
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	237.945.655	25.983.865	1.583.430
Comisiones por servicios al Fondo	10.700.945	2.209.875	131.248
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	3.765.747	762.942	261.701
Comisiones de distribución	16.952.113	3.393.860	230.200
Comisiones de Agente de registro y transferencias	1.048.185	145.668	94.774
Taxe d'Abonnement	8.855.773	966.004	62.212
Gastos bancarios y de otros intereses	79.956	19.599	3.767
Intereses sobre contratos de swap	-	-	-
Otros gastos**	4.843.343	203.863	142.663
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(409.138)	(292.509)	(434.106)
Gastos totales	**283.782.579**	**33.393.167**	**2.075.889**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**704.921.839**	**55.710.871**	**3.684.108**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	248.722.213	12.256.729	(1.645.401)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(556.367.822)	(10.902.332)	(2.212.200)
Contratos de divisas a plazo	(1.085.095.993)	(201.031.427)	(10.129.544)
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(36.385.027)	24.445.161	1.098.825
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(1.429.126.629)**	**(175.231.869)**	**(12.888.320)**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(2.432.503.040)	(246.687.377)	(14.194.866)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	16.915.036	4.022.300	329.856
Contratos de divisas a plazo	195.442.888	2.271.297	312.623
Contratos de swap	-	-	-
Cambio de divisa	(7.161.677)	(916.124)	(65.659)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(2.227.306.793)**	**(241.309.904)**	**(13.618.046)**
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	**(2.951.511.583)**	**(360.830.902)**	**(22.822.258)**
Suscripciones	3.505.223.251	298.769.630	37.815.802
Reembolsos	(4.874.277.421)	(635.436.437)	(8.039.561)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**(1.369.054.170)**	**(336.666.807)**	**29.776.241**
Distribución de dividendos	(825.612.875)	(62.896.505)	(1.041.396)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**19.184.166.261**	**1.848.152.857**	**131.660.176**

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021 reflejó una cifra de 67.767.996.024 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund EUR
1.036.336.188	**6.264.468.474**	**1.221.381.788**	**17.569.215**	**17.708.674**	**17.770.794**
1.327.058	12.654.973	5.111.531	54.497	149.196	199.145
1.169.063	(2.439.500)	3.109.183	194.315	106.224	22.393
-	-	-	-	-	-
807	3.731	-	-	-	-
194.543	43.285	12.550	379	570	496
278	10.057	1.133	-	-	-
2.691.749	**10.272.546**	**8.234.397**	**249.191**	**255.990**	**222.034**
7.985.863	42.891.353	7.009.938	47.507	61.692	77.064
851.962	4.512.140	1.140.857	15.892	15.458	15.454
447.736	1.311.716	577.178	79.139	73.080	78.682
553.961	4.699.943	48.867	-	128	54
136.221	395.409	132.548	2.317	4.130	4.119
294.715	1.681.206	163.574	1.430	1.390	1.387
52.925	2.478.677	398.092	2.542	8.582	8.343
1.540.576	15.453.607	2.684.094	-	-	-
218.630	1.105.708	246.733	129.227	129.220	129.219
(536.000)	(1.222.274)	(917.560)	(210.524)	(206.264)	(211.858)
11.546.589	**73.307.485**	**11.484.321**	**67.530**	**87.416**	**102.464**
(8.854.840)	**(63.034.939)**	**(3.249.924)**	**181.661**	**168.574**	**119.570**
(91.515.962)	(69.271.091)	(5.396.876)	(446.978)	(319.494)	(166.247)
-	-	-	-	-	-
4.754.601	56.395.881	9.866.603	-	-	-
(2.942.519)	(12.455.859)	8.386.173	86.001	(468.028)	(573.141)
18.947.023	(98.854.024)	(73.543.128)	(923.172)	(1.059.930)	(921.984)
870.789	9.533.906	1.660.675	-	-	-
3.474.303	(965.387)	2.667.555	91.931	108.615	88.183
(66.411.765)	**(115.616.574)**	**(56.358.998)**	**(1.192.218)**	**(1.738.837)**	**(1.573.189)**
(28.586.518)	(552.537.500)	(93.550.896)	(1.650.298)	(1.837.156)	(2.068.846)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	(12.282)	(12.263)	(12.282)
(181.524)	(1.713.971)	263.279	20.891	10.814	10.597
(9.339.038)	31.539.162	(6.647.826)	(7.658)	2.288	(19.166)
956.548	8.855.029	1.558.951	-	-	-
448.102	3.857.725	4.311.653	136.577	90.909	90.384
(36.702.430)	**(509.999.555)**	**(94.064.839)**	**(1.512.770)**	**(1.745.408)**	**(1.999.313)**
(111.969.035)	**(688.651.068)**	**(153.673.761)**	**(2.523.327)**	**(3.315.671)**	**(3.452.932)**
152.079.401	1.076.194.617	286.589.988	-	125.303	45.157
(363.508.054)	(2.630.147.261)	(340.538.665)	-	-	-
(211.428.653)	**(1.553.952.644)**	**(53.948.677)**	**-**	**125.303**	**45.157**
(4.341)	(70.397)	(15.205)	-	-	-
712.934.159	**4.021.794.365**	**1.013.744.145**	**15.045.888**	**14.518.306**	**14.363.019**

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1) USD	JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund USD
Patrimonio Neto al inicio del ejercicio*	**163.763.540**	**136.448.504**	**8.789.532.523**
Ingresos			
Ingresos por dividendos, netos de retenciones fiscales	306.602	958	6.884.259
Ingresos por intereses derivados de inversiones, netos de retenciones fiscales	765.295	401.766	366.300.775
Intereses sobre contratos de swap	-	-	632.222
Ingresos por préstamos de valores	-	-	-
Intereses bancarios	647	-	2.677
Otros ingresos	821	-	-
Ingresos totales	**1.073.365**	**402.724**	**373.819.933**
Gastos			
Comisiones de gestión y asesoramiento	1.304.131	176.294	39.968.506
Comisiones por servicios al Fondo	164.302	20.442	5.898.804
Comisiones de Depositario y Agente corporativo, administrativo y de domiciliaciones	145.408	9.038	1.188.011
Comisiones de distribución	97.897	3.304	6.532.823
Comisiones de Agente de registro y transferencias	78.811	7.330	530.104
Taxe d'Abonnement	69.233	(299)	2.241.434
Gastos bancarios y de otros intereses	1.410	206	218
Intereses sobre contratos de swap	-	-	114.583
Otros gastos**	137.237	21.836	2.366.844
Menos: Exoneración del pago de comisiones***	(204.821)	(36.322)	(952.078)
Gastos totales	**1.793.608**	**201.829**	**57.889.249**
Ingresos/(Pérdidas) Netos por inversiones	**(720.243)**	**200.895**	**315.930.684**
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre:			
Ventas de inversiones	(14.426.147)	(3.633.790)	47.012.213
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	4.543.240	(740.547)	(184.801.640)
Contratos de swap	-	-	(3.235.756)
Cambio de divisa	(229.392)	178.890	24.952.647
Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas en el ejercicio	**(10.112.299)**	**(4.195.447)**	**(116.072.536)**
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre:			
Inversiones	(10.354.778)	1.415.438	(1.169.021.790)
Contratos por anunciar	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(330.177)	(120.859)	31.372.943
Contratos de swap	-	-	240.692
Cambio de divisa	1.375	(6.430.658)	(2.805.366)
Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente durante el ejercicio	**(10.683.580)**	**(5.136.079)**	**(1.140.213.521)**
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de las operaciones	**(21.516.122)**	**(9.130.631)**	**(940.355.373)**
Suscripciones	93.611.788	1.317.091	2.559.936.823
Reembolsos	(82.986.280)	(128.356.259)	(4.712.950.438)
Aumento/(disminución) del activo patrimonio neto como resultado de movimientos en el capital social	**10.625.508**	**(127.039.168)**	**(2.153.013.615)**
Distribución de dividendos	(391.871)	(278.705)	(243.240.080)
Patrimonio neto al cierre del ejercicio	**152.481.055**	**-**	**5.452.923.455**

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.

* El balance inicial se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022. Cuando el mismo patrimonio neto se consolidó utilizando el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021 reflejó una cifra de 67.767.996.024 USD.
** Otros gastos incluyen principalmente la remuneración de los Consejeros, los gastos de auditoría y los relacionados con impuestos, los gastos de registro, publicación, envío, impresión y los gastos legales y de marketing.
*** Véase el apartado 4a), 4b), 4d) y 4e) de la Memoria. En caso de que los costes operativos reales superen el porcentaje con límite máximo, la cantidad soportada por la Sociedad gestora se indicará por separado como «Exoneración del pago de comisiones» en el Balance consolidado y en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La Memoria adjunta forma parte integrante de estos Estados financieros.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2) USD	JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund USD
1.353.186.151	**-**	**180.047.363**
864.247	3.831	184.803
24.399.758	76.962	4.658.433
15.795	-	37.933
-	-	-
13.913	-	4.405
-	-	-
25.293.713	**80.793**	**4.885.574**
9.559.646	8.422	1.080.996
1.322.502	2.196	153.836
545.254	-	94.263
200.063	-	97.776
190.517	196	37.088
536.934	3.263	58.666
16.702	-	493
2.674.392	52.072	64.932
270.258	23.171	137.059
(753.245)	(26.406)	(218.845)
14.563.023	**62.914**	**1.506.264**
10.730.690	**17.879**	**3.379.310**
13.240.096	-	(4.851.270)
(762.322)	-	(489.356)
-	-	-
7.328.914	(14.520)	2.077.410
(73.478.741)	(2.292)	(723.204)
5.492.500	108.127	(200.812)
(603.513)	(174.673)	101.399
(48.783.066)	**(83.358)**	**(4.085.833)**
(32.163.532)	(153.141)	(22.723.893)
99.974	-	9.104
-	-	-
947.410	52.598	39.696
4.744.224	844.718	249.391
(1.530.246)	(46.340)	(136.064)
743.132	140.630	(2.325)
(27.159.038)	**838.465**	**(22.564.091)**
(65.211.414)	**772.986**	**(23.270.614)**
427.399.184	25.447.659	40.925.596
(423.352.274)	(115.001)	(57.809.391)
4.046.910	**25.332.658**	**(16.883.795)**
(977.140)	-	(25.590)
1.291.044.507	**26.105.644**	**139.867.364**

(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

Variaciones de la Cantidad de Acciones

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund				
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	4.068,855	71,489	34,690	4.105,654
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	161.474,475	55.934,364	97.625,369	119.783,470
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	124.920,553	28.780,190	112.047,940	41.652,803
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	81.208,735	12.305,812	19.950,117	73.564,430
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	842,873	3,860	-	846,733
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	1.098.442,845	105.730,882	457.269,467	746.904,260
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	114.350,316	352.435,665	50.330,413	416.455,568
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	14.558,375	63,000	9.546,608	5.074,767
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP	10.999,784	-	-	10.999,784
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	73.655,622	13.113,062	8.645,531	78.123,153
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	9,806	-	-	9,806
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	237.634,559	565.661,258	58.342,586	744.953,231
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	1.645.236,610	2.140.928,284	2.258.403,794	1.527.761,100
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	251.800,623	-	-	251.800,623
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	2.326.610,989	1.314.907,714	947.159,513	2.694.359,190
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	20.088,575	-	-	20.088,575
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	357.498,266	12.618,638	167.461,568	202.655,336
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	470.268,954	48.451,463	178.796,183	339.924,234
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund				
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	529.682,614	68.895,779	120.396,878	478.181,515
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	7.679,695	1.696,661	1.682,734	7.693,622
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	258.392,266	36.186,641	128.634,266	165.944,641
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	225.126,618	6.460,317	38.405,409	193.181,526
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	257.864,725	31.585,187	35.264,885	254.185,027
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	74.133,884	7.881,700	14.004,055	68.011,529
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	824.235,981	70.198,444	449.694,084	444.740,341
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	715.975,799	29.007,794	198.706,606	546.276,987
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	980.838,092	74.654,495	352.276,135	703.216,452
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	218.503,269	58.902,057	136.981,472	140.423,854
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	50.932,213	237.270,864	234.936,516	53.266,561
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	96.693,781	34.850,358	47.126,230	84.417,909
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	75,000	-	-	75,000
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	10.599,129	410,956	8.743,911	2.266,174
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	449.641,918	15.641,760	30.328,998	434.954,680
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	282.308,342	86.732,989	101.013,922	268.027,409
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	210.379,129	11.309,012	188.500,050	33.188,091
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	84.697,143	11.750,078	13.250,921	83.196,300
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	514.643,245	24.177,064	99.734,713	439.085,596
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	32.256,886	10.399,877	6.165,611	36.491,152
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	10.422,000	-	1.250,000	9.172,000
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	367.560,336	37.419,256	288.639,074	116.340,518
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	212.487,496	326.212,122	368.046,767	170.652,851
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	32.282,941	865,000	17.427,749	15.720,192
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	65.593,241	139.141,136	186.873,030	17.861,347
JPM Europe Strategic Dividend I2 (dist) - EUR*	10,691	-	10,691	-
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	369.596,317	6.880,770	123.410,176	253.066,911
JPM Europe Strategic Dividend X (div) - EUR*	107.695,281	2.633,960	110.329,241	-
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund				
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	189.506,087	676.864,191	137.730,568	728.639,710
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	140.375,992	398.971,714	55.979,561	483.368,145
JPM Global Dividend A (acc) - USD	331.516,116	2.231.048,947	1.578.905,537	983.659,526
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	4.104,537	75.557,533	3.532,623	76.129,447
JPM Global Dividend A (dist) - USD	83.792,938	92.801,600	19.406,477	157.188,061
JPM Global Dividend A (div) - EUR	270.249,247	915.885,278	105.287,321	1.080.847,204
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	51.892,850	42.972,326	19.371,362	75.493,814
JPM Global Dividend A (div) - USD	30.598,297	33.689,493	10.215,431	54.072,359
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	15.737,884	102.108,245	10.038,116	107.808,013
JPM Global Dividend A (mth) - USD	10,407	1.542,981	0,004	1.553,384
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	159.181,764	263.925,430	223.243,890	199.863,304
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	164.532,627	696.617,590	102.482,953	758.667,264
JPM Global Dividend C (acc) - USD	44.948,662	238.490,192	39.841,455	243.597,399
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	110.821,364	255.917,316	15.146,028	351.592,652
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	21.448,000	12.217,000	10.866,000	22.799,000
JPM Global Dividend C (div) - EUR^	-	68.020,000	3.965,000	64.055,000
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	370.993,843	429.997,845	81.886,219	719.105,469
JPM Global Dividend D (acc) - USD	134.376,979	268.479,640	48.612,167	354.244,452
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	517.610,146	234.630,009	114.278,505	637.961,650
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	22.321,301	25.951,573	6.379,330	41.893,544
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	721.379,257	810.179,865	808.614,382	722.944,740
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	34.738,934	2.590.768,985	512.753,044	2.112.754,875
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	245.417,876	196.716,626	354.802,290	87.332,212
JPM Global Dividend I (div) - USD	8.687,000	4.242.954,689	388.294,615	3.863.347,074
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	202.217,807	129.212,530	66.651,523	264.778,814
JPM Global Dividend X (acc) - USD	72.713,828	47.282,412	39.041,239	80.955,001

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund				
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	3.691,964	4.346,189	609,530	7.428,623
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	152.631,364	307.352,482	94.303,595	365.680,251
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	-	362.973,152	21.990,378	340.982,774
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	189.442,896	1.681.623,465	1.561.152,099	309.914,262
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	272.629,938	154.728,399	38.964,319	388.394,018
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	5.705,818	277,572	176,353	5.807,037
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	500.514,283	690.570,705	514.049,725	677.035,263
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	1.407.604,497	279.147,647	531.477,390	1.155.274,754
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	1.572,130	1.095,444	454,655	2.212,919
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	9,633	431,482	207,610	233,505
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	78.194,904	43.683,251	16.751,247	105.126,908
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	182.133,464	407.153,880	19.498,185	569.789,159
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	1.284.139,454	1.050.306,143	866.795,302	1.467.650,295
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	114.452,668	703.886,783	236.815,112	581.524,339
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	-	307.943,000	12.884,000	295.059,000
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	842.091,779	2.248.702,189	223.482,255	2.867.311,713
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund				
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	24.915,680	24.566,898	16.015,266	33.467,312
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	170.232,158	168.644,935	187.257,812	151.619,281
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1.403,658	553,474	217,138	1.739,994
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR*	10,000	-	10,000	-
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	10,000	2.012,882	-	2.022,882
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	29.162,176	13.553,931	11.638,645	31.077,462
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	44.350,076	4.060,000	24.577,745	23.832,331
JPM Japan Sustainable Equity C (dist) - GBP*	10,000	-	10,000	-
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	44.591,581	8.900,923	7.462,836	46.029,668
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	-	8.010,000	-	8.010,000
JPM Japan Sustainable Equity I2 (acc) - EUR (hedged)*	2.000,000	-	2.000,000	-
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	1.931,561	9.446,468	1.278,452	10.099,577
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund				
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	49.296,132	413.663,168	405.430,328	57.528,972
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	129.445,623	37.576,853	78.013,800	89.008,676
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	29.532,701	175.531,168	190.519,823	14.544,046
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	2.422,882	888,732	439,258	2.872,356
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	840,170	12,250	115,653	736,767
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	192.116,806	12.686,017	26.770,645	178.032,178
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	75.434,723	80.320,396	85.523,650	70.231,469
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	33.542,011	11.969,499	18.311,043	27.200,467
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	42.562,123	24.953,179	25.641,763	41.873,539
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	54.580,185	27.363,466	18.130,464	63.813,187
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	11.699,180	8.637,910	2.387,596	17.949,494
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	247.786,323	192.470,723	47.947,949	392.309,097
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR^	10,000	18.344,432	2.379,376	15.975,056
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	212.795,615	289.085,339	167.239,322	334.641,632
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	260.714,068	27.741,305	87.045,502	201.409,871
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	214.699,000	32.575,000	13.090,000	234.184,000
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	100.563,720	-	87.468,089	13.095,631
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund				
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	802.510,516	377.385,690	742.375,223	437.520,983
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	976.158,441	824.906,914	374.259,456	1.426.805,899
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	737.741,000	347.827,917	384.161,417	701.407,500
JPM US Select Equity A (acc) - USD	2.542.373,142	310.226,025	1.823.438,298	1.029.160,869
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	2.455,039	278,717	6,454	2.727,302
JPM US Select Equity A (dist) - USD	112.770,694	19.607,793	11.849,321	120.529,166
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	823.325,640	187.004,469	714.864,202	295.465,907
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	157.350,599	73.842,748	69.549,866	161.643,481
JPM US Select Equity C (acc) - USD	756.899,383	668.624,067	542.126,707	883.396,743
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	29.313,051	252,789	28.977,691	588,149
JPM US Select Equity C (dist) - USD	13.131,141	43.767,520	1.099,520	55.799,141
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	50.892,255	62.218,751	30.562,299	82.548,707
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	198.766,015	39.781,038	36.149,318	202.397,735
JPM US Select Equity D (acc) - USD	320.372,000	69.213,134	84.996,974	304.588,160
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	423.366,235	565.365,748	275.654,516	713.077,467
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	185.176,876	1.503.190,333	1.316.842,520	371.524,689
JPM US Select Equity I (acc) - USD	499.950,074	3.379.381,616	2.089.888,662	1.789.443,028
JPM US Select Equity I (dist) - USD	1.605.181,809	-	336.826,233	1.268.355,576
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	3.103.300,181	1.056.158,052	839.696,990	3.319.761,243
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	314.589,967	2.190.637,180	1.155.406,144	1.349.821,003
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	4.439.180,577	1.825.084,199	1.275.716,017	4.988.548,759
JPM US Select Equity X (acc) - USD	35.712,863	11.472,010	28.694,365	18.490,508

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund				
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	311.393,914	42.663,365	75.701,901	278.355,378
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2.890.870,860	355.010,739	480.227,337	2.765.654,262
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1.378.315,505	83.835,299	246.666,645	1.215.484,159
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	93.471,237	4.100,825	29.615,624	67.956,438
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	53.035,784	6.899,866	9.251,208	50.684,442
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	94.681,135	168.130,003	175.582,826	87.228,312
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	5.330.587,753	948.856,463	1.066.009,545	5.213.434,671
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	54.880,205	13.190,239	40.356,876	27.713,568
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	253.474,465	14.158,595	203.489,279	64.143,781
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	96.470,533	25.941,839	40.012,577	82.399,795
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	1.614.149,761	1.235.423,411	414.610,839	2.434.962,333
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	791.684,303	63.721,073	153.567,293	701.838,083
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	17.956,419	914,767	854,826	18.016,360
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	1.548.886,272	118.786,315	64.054,750	1.603.617,837
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	612.416,853	704.176,649	652.547,048	664.046,454
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	1.246.960,934	434.800,827	311.581,213	1.370.180,548
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	4.938.245,870	943.276,978	1.847.228,772	4.034.294,076
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	5.925,241	4.569,454	2.790,229	7.704,466
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	549,891	203,772	313,946	439,717
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund				
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	3.280.200,141	336.223,403	775.575,904	2.840.847,640
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	187.655,469	14.723,646	27.976,274	174.402,841
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	17.280,185	124,603	97,548	17.307,240
JPM Global Income A (acc) - EUR	10.217.922,708	2.196.257,354	2.760.935,506	9.653.244,556
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1.074.443,121	166.815,261	136.292,858	1.104.965,524
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	4.367.018,053	1.205.024,444	2.005.654,691	3.566.387,806
JPM Global Income A (dist) - EUR	12.066.035,125	1.090.775,484	846.928,087	12.309.882,522
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	235.429,130	10.912,750	8.550,883	237.790,997
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	182.897,083	5.753,019	24.007,001	164.643,101
JPM Global Income A (div) - EUR	42.645.177,625	4.442.310,779	7.308.211,956	39.779.276,448
JPM Global Income A (div) - SGD	1.743.824,125	321.295,109	291.957,779	1.773.161,455
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	2.986.722,945	451.205,802	203.036,652	3.234.892,095
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	3.397.379,650	351.319,781	686.900,279	3.061.799,152
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	140.956,288	276.150,972	30.943,638	386.163,622
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	8.912,342	199.060,136	68.207,036	139.765,442
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	96.584.141,724	9.382.220,079	12.812.001,994	93.154.359,809
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	2.268.970,507	511.286,294	204.198,650	2.576.058,151
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	29.140.626,651	1.890.956,432	824.914,794	30.206.668,289
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	100.911.871,820	53.191.184,386	16.914.403,643	137.188.652,563
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	57.041.059,275	27.904.875,003	13.587.355,805	71.358.578,473
JPM Global Income A (mth) - EUR	1.758.316,822	168.886,405	291.963,437	1.635.239,790
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	765.692,679	147.762,902	114.340,258	799.115,323
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	58.833.606,748	10.543.137,324	10.785.056,876	58.591.687,196
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	11.868.891,559	2.324.999,813	2.712.523,215	11.481.368,157
JPM Global Income C (acc) - EUR	2.687.497,523	652.688,885	1.057.352,081	2.282.834,327
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	1.510.841,283	62.825,497	197.529,447	1.376.137,333
JPM Global Income C (dist) - EUR	188.990,892	204.478,032	76.011,458	317.457,466
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	91.301,125	15.921,734	41.918,694	65.304,165
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	66.122,246	8.430,730	18.718,432	55.834,544
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	52.800,164	2.735,000	4.400,000	51.135,164
JPM Global Income C (div) - EUR	2.169.623,083	315.300,451	1.017.540,550	1.467.382,984
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	1.426.138,378	88.049,158	246.926,533	1.267.261,003
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	3.168.942,386	52.069,934	358.489,062	2.862.523,258
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	24.494.301,989	640.000,000	13.147.549,631	11.986.752,358
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	54.468,642	35,765	28.559,382	25.945,025
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	6.958.261,429	1.663.440,941	2.923.397,110	5.698.305,260
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	1.118.048,766	81.902,145	225.287,811	974.663,100
JPM Global Income D (acc) - EUR	6.582.657,010	653.299,329	1.079.041,501	6.156.914,838
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	520.116,248	40.666,136	101.965,042	458.817,342
JPM Global Income D (div) - EUR	23.980.339,180	2.037.955,392	3.627.996,730	22.390.297,842
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	376.720,912	55.175,313	95.981,951	335.914,274
JPM Global Income D (mth) - EUR	201.694,152	34.997,952	39.385,707	197.306,397
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	323.650,358	22.226,751	45.513,238	300.363,871
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	288.848,712	231.119,292	194.539,366	325.428,638
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	-	20,000	-	20,000
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	9.189.376,352	3.460.827,442	5.096.209,863	7.553.993,931
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	26.831.120,971	10.434.438,569	16.399.015,038	20.866.544,502
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	1.724.097,298	708.295,020	912.393,354	1.519.998,964
JPM Global Income I (acc) - EUR	724.057,766	291.797,046	431.733,406	584.121,406
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	1.569.207,188	1.739.353,932	3.271.995,714	36.565,406
JPM Global Income I (div) - EUR	567.368,253	130.622,777	666.426,932	31.564,098
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	21.000.207,081	447.241,495	411.925,256	21.035.523,320
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	3.976.678,181	565.503,555	967.606,590	3.574.575,146
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	2.579.902,388	768.123,995	1.265.630,535	2.082.395,848
JPM Global Income T (div) - EUR	1.132.542,754	147.314,754	698.196,199	581.661,309
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	1.191.427,623	68.355,732	900.862,914	358.920,441
JPM Global Income X (div) - EUR	1.532.329,000	16.648,000	116.994,000	1.431.983,000

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund				
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1.746.340,658	306.901,420	812.940,366	1.240.301,712
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	86.900,967	3.097,584	39.348,971	50.649,580
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	240.932,939	39.586,894	30.051,934	250.467,899
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	85.295,608	454,976	19.492,762	66.257,822
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	10.681.304,744	1.388.083,432	2.326.168,995	9.743.219,181
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	582.032,166	159.544,928	379.255,542	362.321,552
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	30.595,386	11.616,000	30.105,384	12.106,002
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	19.215,188	0,267	18.465,059	750,396
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1.608.299,815	212.380,727	452.289,043	1.368.391,499
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	9.477.265,140	855.017,499	2.185.688,642	8.146.593,997
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	609.219,948	46.636,491	189.291,322	466.565,117
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	73.642,151	17.927,820	24.316,453	67.253,518
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	248.224,479	79.682,312	41.990,580	285.916,211
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	1.087.458,012	118.415,976	562.925,664	642.948,324
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund				
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1.848,786	-	-	1.848,786
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	416.216,735	17.566,019	3.838,895	429.943,859
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1.705,586	-	-	1.705,586
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	2.000,000	10.289,924	-	12.289,924
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	8.508,988	4.314,483	68,443	12.755,028
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	10,875	-	-	10,875
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	61.418,671	149.170,059	7.334,351	203.254,379
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	10,000	3.809,781	45,000	3.774,781
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	90.618,783	15.796,722	43.356,899	63.058,606
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	19,884	10,508	20,392	10,000
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	10,875	-	-	10,875
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	10,000	385,000	-	395,000
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	1.500,000	2,456	2,456	1.500,000
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	10,033	-	-	10,033
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	10,000	38,072	-	48,072
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	527,504	2.840,819	114,411	3.253,912
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	10,000	0,266	-	10,266
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	10,875	-	-	10,875
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	68.849,519	28.399,101	6.199,397	91.049,223
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	16.815,741	14.403,465	1.608,843	29.610,363
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	21.773,741	12.318,504	4.148,427	29.943,818
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	10,000	9.483,220	107,892	9.385,328
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	10,000	-	-	10,000
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	10,000	307,145	-	317,145
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	574.555,679	137.251,989	60.186,840	651.620,828
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund				
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	16.000,000	2.047,000	12.567,000	5.480,000
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1.576.527,284	127.732,293	453.026,549	1.251.233,028
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)	30.998,296	474,461	3.325,808	28.146,949
JPM Global Macro A (acc) - USD	1.067.845,328	154.571,966	272.702,632	949.714,662
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	235.296,231	18.614,374	44.843,876	209.066,729
JPM Global Macro A (dist) - USD	29.299,159	12.194,012	2.405,539	39.087,632
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	833.528,254	146.773,004	411.942,402	568.358,856
JPM Global Macro C (acc) - NOK (hedged)*	93.333,165	17.385,917	110.719,082	-
JPM Global Macro C (acc) - USD	926.139,721	127.570,609	386.879,624	666.830,706
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	31.614,103	4.424,112	3.440,215	32.598,000
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	18.428,560	4.981,114	7.183,850	16.225,824
JPM Global Macro C (dist) - USD	79.128,884	17.101,250	25.350,021	70.880,113
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	962.675,411	59.399,151	188.519,363	833.555,199
JPM Global Macro D (acc) - USD	288.248,839	82.626,292	116.912,917	253.962,214
JPM Global Macro D (dist) - USD	9.058,206	271,331	0,141	9.329,396
JPM Global Macro I (acc) - EUR	420.397,028	96.735,030	181.458,881	335.673,177
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	1.230.665,716	311.144,376	980.938,369	560.871,723
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	-	99.999,000	171,020	99.827,980
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	46.992,817	99,013	8.941,825	38.150,005
JPM Global Macro I (acc) - USD	500.400,320	-	-	500.400,320
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	577,918	-	184,938	392,980
JPM Global Macro X (acc) - USD	479,076	-	463,500	15,576

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund				
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	875.305,015	82.617,176	111.582,322	846.339,869
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	147.696,560	51.261,846	74.446,605	124.511,801
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	851.634,026	5.990,417	145.910,234	711.714,209
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	5.041.297,487	490.308,810	1.572.395,954	3.959.210,343
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	77.676,900	7.965,658	11.974,989	73.667,569
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	672.919,394	-	128.850,933	544.068,461
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	14.810,790	4.783,006	13.524,229	6.069,567
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2.172.317,669	953.913,477	1.491.642,874	1.634.588,272
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1.868.226,282	301.364,629	649.719,437	1.519.871,474
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	2.095.260,565	194.205,663	473.627,586	1.815.838,642
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	8.382,281	2.466,614	476,111	10.372,784
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	138.600,898	6.540,950	74.453,620	70.688,228
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	6.053.571,611	1.059.461,325	2.863.602,858	4.249.430,078
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	1.345.625,648	1.299.124,444	1.137.454,583	1.507.295,509
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	998.502,243	128.034,843	454.641,523	671.895,563
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	2.499.108,639	471.550,503	447.670,042	2.522.989,100
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	550.955,798	67.884,470	226.396,894	392.443,374
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	4.396.847,860	494.522,543	1.090.749,149	3.800.621,254
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	65.911,627	24.138,102	24.888,629	65.161,100
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	673,652	-	-	673,652
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	18.153,664	9.821,007	10.994,860	16.979,811
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	7.051.455,509	2.489.919,669	5.168.947,537	4.372.427,641
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	4.051.313,205	612.101,911	2.083.325,242	2.580.089,874
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)	179.295,915	88.184,742	210.483,674	56.996,983
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	1.401.878,363	172.131,531	1.114.099,705	459.910,189
JPM Global Macro Opportunities I (dist) - GBP (hedged)*	10,001	-	10,001	-
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	463.485,971	89.612,455	100.321,649	452.776,777
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	1.731.125,196	-	1.309.390,294	421.734,902
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	1.040.725,843	114.151,047	569.511,927	585.364,963
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	420.735,643	16.468,316	114.993,517	322.210,442
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund				
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	165.422,900	436.011,507	54.063,544	547.370,863
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	93.227,841	10.141,178	46.262,961	57.106,058
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	66.710,469	23.457,551	13.374,516	76.793,504
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	650.701,024	119.894,781	363.140,849	407.454,956
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	204.275,582	153.850,874	121.203,652	236.922,804
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	126.157,572	10.522,582	62.097,948	74.582,206
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	14.575,363	3.294,077	1.410,339	16.459,101
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - EUR*	6.475,000	-	6.475,000	-
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	263.359,221	179.676,583	228.121,217	214.914,587
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - USD (hedged)*	15.875,000	100,000	15.975,000	-
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	107.606,085	96.426,373	19.669,041	184.363,417
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	2.672.921,180	703.934,635	921.585,794	2.455.270,021
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	5.779.469,907	727.225,967	420.006,877	6.086.688,997
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	503.317,835	74.292,165	554.203,826	23.406,174
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	260.931,299	6.521,037	257.693,898	9.758,438
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	352.528,843	85.381,290	207.331,803	230.578,330
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	39.014,000	1.976,000	20.471,000	20.519,000
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - USD (hedged)*	39.588,000	1.006,000	40.594,000	-
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	49.363,998	2.740.578,783	46.681,057	2.743.261,724
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	-	-	176.000,000
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	-	1.200,000	-	1.200,000
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	-	-	176.000,000
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund				
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	-	10,000	-	10,000
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	-	420,000	-	420,000
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	176.000,000	-	-	176.000,000

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund				
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	-	69.912,513	17.973,213	51.939,300
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	39.189,075	2.712,899	9.560,726	32.341,248
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	351.346,659	14.101,188	84.475,350	280.972,497
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	2.044,762	-	1.087,362	957,400
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	-	107.926,363	106.521,101	1.405,262
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	10.800,952	301,431	2.876,840	8.225,543
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	-	36.111,786	21.380,643	14.731,143
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	-	146.633,957	145.284,478	1.349,479
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	178.037,064	71.338,930	89.786,506	159.589,488
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)	-	93.258,826	33.348,537	59.910,289
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - USD*	-	1.053,514	1.053,514	-
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	4.313,830	45,084	992,295	3.366,619
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	-	8.844,765	910,878	7.933,887
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	98.395,327	5.737,044	18.171,565	85.960,806
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	-	28.278,993	2.028,269	26.250,724
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	5.680,935	137,650	1.971,733	3.846,852
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	-	7.241,270	12,391	7.228,879
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	2.543,839	92.214,891	9.303,827	85.454,903
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)	-	3.872,179	3.251,096	621,083
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - USD*	-	260,114	260,114	-
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	111.432,086	25.948,780	38.541,752	98.839,114
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)				
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - EUR (hedged)	75.439,020	243,996	75.683,016	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - USD	1.685,000	-	1.685,000	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (div) - EUR (hedged)	106.026,912	-	106.026,912	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - EUR (hedged)	43.051,796	90,047	43.141,843	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - SEK (hedged)	134.343,745	5.514,499	139.858,244	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - USD	155.047,293	2.998,000	158.045,293	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - EUR (hedged)	119.451,700	612,000	120.063,700	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - USD	1.010,000	-	1.010,000	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (acc) - EUR (hedged)	5.570,103	18,273	5.588,376	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (div) - EUR (hedged)	26.333,653	779,820	27.113,473	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - EUR (hedged)	21.388,162	-	21.388,162	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - USD	90.836,385	762,000	91.598,385	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - EUR (hedged)	308.803,700	-	308.803,700	-
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - USD	235,000	-	235,000	-

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund				
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1.025.427,654	719.794,360	625.966,172	1.119.255,842
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	25.943,436	3.385,753	3.981,822	25.347,367
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	302.415,577	130.083,912	196.347,830	236.151,659
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	28.808,955	3.245,290	8.626,659	23.427,586
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1.850.702,981	1.486.818,239	1.970.783,246	1.366.737,974
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	475.986,506	23.226,406	92.827,617	406.385,295
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	126.208,279	76.137,503	68.201,239	134.144,543
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	851.664,073	742.057,638	571.408,044	1.022.313,667
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	34.627.263,076	3.800.213,504	7.699.134,214	30.728.342,366
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1.379.002,155	293.575,087	579.738,922	1.092.838,320
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	564.494,615	25.498,084	274.289,269	315.703,430
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	790.186,333	481.378,770	491.452,115	780.112,988
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	99.429.720,478	12.748.142,630	40.916.914,517	71.260.948,591
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	973.584,118	49.454,935	180.394,887	842.644,166
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	26.140.677,864	5.484.876,112	7.178.833,417	24.446.720,559
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	401.374,862	190.631,362	314.886,670	277.119,554
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	15.292,924	3.773,159	4.264,866	14.801,217
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	2.550.631,523	378.449,608	1.598.763,318	1.330.317,813
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	121.016,084	2.020,000	21.604,250	101.431,834
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	21.739,211	2.052,736	16.072,794	7.719,153
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	585.320,635	254.677,729	501.457,127	338.541,237
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	105.692,630	-	35.057,430	70.635,200
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	93.648,593	-	92.012,545	1.636,048
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	308.045,230	-	-	308.045,230
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	1.572.761,009	218.172,952	720.436,069	1.070.497,892
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	10,000	-	-	10,000
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	318.335,233	42.325,867	77.073,424	283.587,676
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	9.119,385	51.675,580	52.904,374	7.890,591
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	73.058,997	43.920,151	49.918,509	67.060,639
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	3.337.519,508	241.162,729	645.492,970	2.933.189,267
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	148.978,131	34.310,940	27.016,989	156.272,082
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	374.204,374	90.621,944	178.231,505	286.594,813
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	7.554.041,985	828.382,479	3.116.504,981	5.265.919,483
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	6.820.225,604	1.016.118,376	3.114.768,503	4.721.575,477
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	-	40.000,000	-	40.000,000
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	10,000	12.485,647	10.000,000	2.495,647
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	3.812.233,106	2.633.081,597	3.874.401,104	2.570.913,599
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	2.500.866,127	2.197.458,723	3.469.540,107	1.228.784,743
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	325.642,944	510.180,000	-	835.822,944
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	6.808.889,052	607.561,362	2.588.961,273	4.827.489,141
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.780.440,743	741.159,577	1.852.071,302	669.529,018
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	2.415.332,969	19.200,018	2.280.024,990	154.507,997
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	211.459,376	191.837,745	219.594,812	183.702,309
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	520.314,932	99.399,896	116.026,152	503.688,676
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	1.325.089,358	752.503,897	777.027,534	1.300.565,721
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	544.868,999	-	168.536,000	376.332,999
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	2.714.760,377	1.030.090,555	2.205.261,419	1.539.589,513
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	3.349.959,961	885.877,000	2.312.285,000	1.923.551,961
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund				
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	97.275,180	1.686,649	6.958,397	92.003,432
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.073.086,131	81.092,530	240.379,746	913.798,915
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	51.485,257	745,905	18.987,329	33.243,833
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	2.543.279,879	545,703	31.190,457	2.512.635,125
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1.204.829,930	65.710,671	215.176,746	1.055.363,855
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	204.400,561	7.594,911	42.407,599	169.587,873
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	29.215,833	3.949,190	6.276,754	26.888,269
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	5.951,536	-	3.377,000	2.574,536
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	16.735,150	-	1.639,610	15.095,540
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	201.715,286	88.963,639	59.896,478	230.782,447
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	210.348,105	5.322,612	38.614,345	177.056,372
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	808.007,735	397.286,208	213.753,891	991.540,052
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	10.731,000	8.203,000	8.506,000	10.428,000
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	906.478,214	578.896,284	257.549,243	1.227.825,255
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	214.234,362	17.397,850	28.975,266	202.656,946
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	299.541,450	870.177,163	348.449,658	821.268,955
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	47.475,538	474,784	16.278,394	31.671,928
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	102.930,133	5.919,190	26.459,549	82.389,774
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	538.783,212	55.550,253	132.787,651	461.545,814
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	57.996,667	33.531,871	28.434,731	63.093,807
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	8.104,421	631,496	5.379,731	3.356,186
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	120.297,436	-	6.356,827	113.940,609
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2.960.680,941	1.171.553,603	1.837.930,737	2.294.303,807
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	2.136,778	-	-	2.136,778
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	287.410,915	8.010,778	58.288,125	237.133,568
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	1.285,000	-	735,000	550,000
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	1.088.867,113	51.581,000	314.435,677	826.012,436
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	1.379,128	97,561	43,578	1.433,111
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	102,779	-	86,173	16,606

Variaciones de la Cantidad de Acciones (continuación)

Correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022

	Acciones en circulación al inicio del ejercicio	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al cierre del ejercicio
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)				
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	245.000,000	1.093,376	243.906,624
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund				
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	4.744,616	9.417,324	1.666,996	12.494,944
JPM US Bond A (acc) - USD	220.018,916	17.345,863	61.850,030	175.514,749
JPM US Bond A (dist) - USD	9.760,466	137,828	230,348	9.667,946
JPM US Bond C (acc) - USD	132.879,578	48.830,363	21.528,744	160.181,197
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	69.088,917	27.856,148	18.195,636	78.749,429
JPM US Bond D (acc) - USD	205.390,926	84.584,144	109.427,340	180.547,730
JPM US Bond I (acc) - USD	300.180,885	59.531,601	149.899,837	209.812,649

(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund			
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1.159,58	1.380,66	1.161,85
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1.669,91	1.924,38	1.537,19
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	183,81	224,70	194,89
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	98,88	115,00	92,40
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	117,71	129,77	112,37
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	184,72	210,76	166,70
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	155,47	188,10	161,41
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	137,81	160,43	128,74
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP	149,21	164,65	142,38
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	140,16	162,91	131,25
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	164,14	202,30	176,83
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	243,41	277,62	219,47
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	198,26	218,61	174,99
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	151,55	176,46	141,59
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	125,73	143,26	113,15
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	113,84	137,54	117,86
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	272,82	309,57	243,51
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	188,04	206,31	164,30
Total activos netos en EUR	**1.385.694.896**	**1.571.944.822**	**1.556.532.387**
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund			
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	226,15	247,81	195,53
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	43.963,41	44.299,45	35.335,61
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	177,36	187,55	150,10
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	115,14	129,59	103,64
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	116,66	133,95	110,06
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	75,49	86,78	71,14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	11,24	12,46	10,11
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	9,16	10,23	8,50
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	132,06	146,33	121,54
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	170,47	185,16	144,83
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	154,65	162,06	128,49
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	137,60	153,69	122,61
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	105,31	117,76	96,12
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	113,53	121,47	104,01
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	120,11	136,67	111,28
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	9,75	10,78	8,88
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	144,72	158,94	130,84
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	168,72	186,41	148,29
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	107,42	124,25	102,83
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	82,74	95,15	80,35
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	86,49	96,65	80,93
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	96,77	108,40	91,00
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	196,92	213,81	167,17
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	117,28	132,03	105,54
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	111,32	120,69	94,22
JPM Europe Strategic Dividend I2 (dist) - EUR*	-	112,88	90,04
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	187,39	202,12	156,99
JPM Europe Strategic Dividend X (div) - EUR*	-	112,44	90,92
Total activos netos en EUR	**547.077.886**	**798.266.974**	**586.687.771**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund			
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	225,76	234,25	177,72
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	131,69	144,74	117,20
JPM Global Dividend A (acc) - USD	190,26	209,52	171,93
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	205,33	226,11	183,56
JPM Global Dividend A (dist) - USD	209,86	232,36	191,03
JPM Global Dividend A (div) - EUR	160,24	170,92	133,10
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	123,42	139,48	115,93
JPM Global Dividend A (div) - USD	174,37	197,47	166,31
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	14,26	16,26	13,39
JPM Global Dividend A (mth) - USD	152,66	172,98	145,45
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	152,02	167,03	137,51
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	362,69	372,75	279,98
JPM Global Dividend C (acc) - USD	188,23	205,31	166,80
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	181,85	189,55	143,68
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	128,27	142,31	115,23
JPM Global Dividend C (div) - EUR^	101,02	-	-
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	117,65	130,25	106,25
JPM Global Dividend D (acc) - USD	169,88	188,51	155,85
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	113,60	129,27	108,20
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	123,86	141,08	117,94
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	127,98	141,99	118,09
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	141,79	145,66	109,38
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	133,69	145,45	116,56
JPM Global Dividend I (div) - USD	120,26	134,79	112,36
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	167,44	185,34	151,15
JPM Global Dividend X (acc) - USD	214,99	232,98	188,05
Total activos netos en USD	**2.323.550.715**	**731.820.186**	**333.749.620**
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund			
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1.503,87	1.731,45	1.379,57
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	174,47	194,99	147,20
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	87,59	-	-
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	13,77	16,45	13,15
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	376,60	446,63	364,52
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	246,73	292,83	239,12
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	241,13	266,69	199,14
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	428,01	502,38	405,73
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	138,62	163,58	132,85
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	102,62	115,62	-
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	325,73	389,33	320,29
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	140,58	164,95	133,16
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	143,70	158,71	118,34
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	144,27	169,12	136,41
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	95,49	-	-
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	444,20	518,55	416,50
Total activos netos en USD	**2.648.247.470**	**1.766.331.311**	**759.065.673**
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund			
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	184,69	230,81	208,79
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	14.406,00	16.670,00	14.646,00
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	10.389,00	12.023,00	10.580,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR*	-	110,20	-
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	96,72	111,08	-
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	18.448,00	21.167,00	18.440,00
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	185,58	208,76	181,72
JPM Japan Sustainable Equity C (dist) - GBP*	-	109,53	-
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	16.113,00	18.786,00	16.630,00
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	94,60	-	-
JPM Japan Sustainable Equity I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	112,83	-
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	24.871,00	28.308,00	24.465,00
Total activos netos en JPY	**5.361.682.761**	**6.209.746.699**	**8.726.689.906**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund			
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	119,73	126,66	109,18
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	146,56	144,37	121,94
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	16.872,00	16.529,00	13.839,00
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	210,55	202,53	169,61
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	97,06	97,93	91,56
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	146,24	142,83	119,61
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	32.875,00	31.931,00	26.507,00
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	150,67	143,71	119,33
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	106,89	113,93	98,95
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	108,00	107,18	91,21
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	15.057,00	14.861,00	12.536,00
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	130,66	127,56	106,78
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR^	95,81	103,88	-
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	120,70	117,67	98,35
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	35.881,00	34.572,00	28.472,00
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	165,48	182,59	167,97
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	155,24	146,89	121,00
Total activos netos en JPY	**37.259.999.755**	**34.535.757.295**	**32.594.312.615**
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund			
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,82	19,64	15,51
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	301,95	365,91	265,31
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	206,59	274,37	217,07
JPM US Select Equity A (acc) - USD	517,67	665,59	521,93
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	167,76	193,05	149,96
JPM US Select Equity A (dist) - USD	354,42	455,91	357,60
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	374,90	449,75	322,79
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	229,74	302,15	236,68
JPM US Select Equity C (acc) - USD	536,20	682,73	530,02
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	297,13	339,02	261,98
JPM US Select Equity C (dist) - USD	242,27	309,35	241,08
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	139,78	170,45	124,33
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	190,36	254,16	202,17
JPM US Select Equity D (acc) - USD	345,63	446,75	352,11
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	179,85	215,71	154,77
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	165,92	218,10	170,77
JPM US Select Equity I (acc) - USD	357,94	455,60	353,53
JPM US Select Equity I (dist) - USD	85,39	108,76	-
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	157,01	188,10	134,82
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	140,24	184,16	144,07
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	157,09	199,74	154,83
JPM US Select Equity X (acc) - USD	568,77	720,46	556,28
Total activos netos en USD	**4.505.538.206**	**5.801.057.560**	**3.844.174.605**
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1.913,90	2.330,93	2.160,99
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	196,64	232,60	213,96
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	130,77	159,29	147,69
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	188,50	223,05	205,21
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	169,05	203,86	189,57
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	1.619,07	1.957,56	1.801,40
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	210,14	246,77	225,32
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	128,10	156,22	143,97
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	153,43	182,12	166,67
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	180,66	216,23	199,57
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	185,02	226,48	211,03
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	187,85	223,35	206,50
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	161,49	195,72	182,92
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	140,97	170,37	156,71
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	99,90	117,27	107,03
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	107,58	129,80	119,19
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	143,41	175,52	163,53
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	133,31	159,90	145,97
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	121,65	141,72	128,37
Total activos netos en EUR	**4.005.097.197**	**4.860.045.171**	**3.169.063.639**

^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund			
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	12,94	14,93	13,67
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	148,72	174,00	160,53
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1.116,94	1.232,16	1.121,80
JPM Global Income A (acc) - EUR	136,32	158,88	146,16
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	11,88	13,56	12,38
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	198,42	225,17	205,43
JPM Global Income A (dist) - EUR	92,23	110,52	104,02
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	65,49	77,59	72,34
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	92,59	114,49	110,06
JPM Global Income A (div) - EUR	113,70	138,22	132,17
JPM Global Income A (div) - SGD	11,29	14,87	15,11
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	14,34	17,29	16,45
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	125,33	150,25	142,80
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	7,89	9,86	-
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	79,35	98,62	-
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	9,03	11,16	10,70
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	7,19	8,84	8,49
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	7,23	8,90	8,53
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	8,10	9,95	9,54
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	8,19	10,02	9,59
JPM Global Income A (mth) - EUR	76,46	93,05	88,91
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	55,95	68,16	64,91
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	13,91	16,76	15,91
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	116,61	139,82	132,78
JPM Global Income C (acc) - EUR	148,84	172,36	157,55
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	211,36	238,27	215,94
JPM Global Income C (dist) - EUR	88,28	105,55	99,14
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	83,18	98,17	91,85
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	143,65	167,77	156,73
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	82,23	100,97	96,39
JPM Global Income C (div) - EUR	98,80	119,33	113,37
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	128,36	152,89	144,37
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	7,95	9,76	9,30
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	8,13	9,93	9,46
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	63,53	76,86	72,67
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	9,15	10,95	10,33
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	125,65	149,64	141,15
JPM Global Income D (acc) - EUR	131,23	153,49	141,70
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	191,23	217,77	199,38
JPM Global Income D (div) - EUR	97,82	119,32	114,51
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	122,07	146,93	140,19
JPM Global Income D (mth) - EUR	77,52	94,74	90,90
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	113,62	136,75	130,34
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	118,87	136,31	125,68
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	98,94	-	-
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	7,24	9,03	8,75
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	7,88	9,73	9,42
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	82,07	99,45	95,44
JPM Global Income I (acc) - EUR	117,41	135,94	124,22
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	121,71	137,18	124,30
JPM Global Income I (div) - EUR	83,77	101,17	96,09
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	11.152,00	13.665,00	12.918,00
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	87,92	104,67	-
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	103,05	119,17	108,78
JPM Global Income T (div) - EUR	80,88	98,70	94,71
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	144,42	133,40	115,70
JPM Global Income X (div) - EUR	104,13	124,96	117,96
Total activos netos en EUR	**19.184.166.261**	**24.330.344.889**	**23.605.756.651**
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund			
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	97,24	113,24	110,43
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	110,40	125,04	120,95
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	88,17	104,68	103,59
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	99,13	114,69	112,81
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	78,29	94,62	95,23
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	101,66	117,56	113,85
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	91,90	109,21	108,22
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	95,90	110,67	107,67
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	95,24	111,29	108,92
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	77,64	94,17	95,10
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	77,14	93,64	94,55
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	100,23	115,75	111,93
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	92,14	107,67	105,38
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	95,48	109,69	105,54
Total activos netos en EUR	**1.848.152.857**	**2.608.547.071**	**2.399.488.320**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund			
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	89,64	106,66	-
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	90,02	106,88	-
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	901,40	1.071,57	-
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	93,45	107,61	-
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	88,52	106,88	-
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	82,77	103,84	-
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	84,42	104,28	-
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	86,30	104,73	-
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	8,57	10,46	-
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	86,26	104,65	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	90,89	107,35	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	91,21	107,53	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	92,74	108,07	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	912,69	1.078,17	-
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	94,61	108,17	-
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	89,27	107,53	-
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	90,28	108,03	-
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	83,89	104,46	-
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	85,55	104,93	-
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	87,29	105,27	-
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	89,43	106,56	-
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	83,88	103,97	-
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	91,23	107,53	-
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	85,52	104,92	-
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	91,32	107,53	-
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	89,43	106,56	-
Total activos netos en EUR	**131.660.176**	**125.747.589**	**-**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund			
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	95,80	105,59	104,21
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	87,24	95,66	94,22
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)	10,91	11,73	11,45
JPM Global Macro A (acc) - USD	153,72	164,95	161,21
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	87,33	95,77	94,34
JPM Global Macro A (dist) - USD	129,64	139,12	135,98
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	94,12	102,49	100,25
JPM Global Macro C (acc) - NOK (hedged)*	-	1.194,38	1.159,41
JPM Global Macro C (acc) - USD	118,33	126,09	122,38
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	89,32	97,28	95,15
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	101,08	108,51	105,49
JPM Global Macro C (dist) - USD	138,82	147,93	143,58
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	83,57	92,05	91,08
JPM Global Macro D (acc) - USD	142,46	153,56	150,76
JPM Global Macro D (dist) - USD	123,08	132,67	130,26
JPM Global Macro I (acc) - EUR	103,01	103,39	-
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	102,92	112,03	109,53
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	9.534,00	-	-
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	883,55	957,40	932,72
JPM Global Macro I (acc) - USD	105,77	112,66	109,30
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	102,87	111,29	108,15
JPM Global Macro X (acc) - USD	121,47	128,70	124,10
Total activos netos en USD	**712.934.159**	**1.036.336.188**	**916.483.324**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	11,65	13,23	12,67
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	111,34	128,74	124,18
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.212,87	1.319,16	1.255,71
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	186,03	214,07	206,10
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	10.666,38	11.297,17	10.716,62
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	10,49	11,77	10,96
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	970,20	1.112,64	1.067,96
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	11,52	12,98	12,40
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	146,30	164,55	157,22
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	133,87	154,06	148,34
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	118,57	134,57	128,79
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	117,65	135,09	129,39
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	167,93	191,94	183,51
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	124,84	139,43	132,29
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	107,63	123,02	117,63
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	80,88	91,16	86,64
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	136,69	152,69	144,89
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	140,96	163,35	158,38
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	10.186,33	10.864,34	10.377,59
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	1.182,39	1.291,95	1.242,63
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	113,74	128,82	123,95
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	107,65	122,99	117,54
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	11.225,00	12.845,00	12.214,00
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)	1.010,03	1.149,85	1.095,54
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	139,25	155,47	147,45
JPM Global Macro Opportunities I (dist) - GBP (hedged)*	-	112,87	107,27
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	97,20	112,66	109,23
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	133,16	121,13	109,93
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	116,31	132,07	125,45
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	199,41	221,28	208,59
Total activos netos en EUR	**4.021.794.365**	**6.264.468.474**	**4.838.544.364**
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund			
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	95,74	106,31	105,01
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	969,21	1.071,84	1.055,23
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	90,17	99,89	-
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	98,09	108,17	106,10
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	101,29	110,04	107,26
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	1.019,50	1.106,98	1.077,78
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	103,27	111,26	108,29
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - EUR*	-	106,71	104,67
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	99,06	107,63	104,92
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - USD (hedged)*	-	107,93	105,11
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	93,87	104,70	103,88
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	98,15	108,18	106,07
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	993,39	1.090,49	1.065,65
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	100,16	107,76	104,85
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	91,27	101,03	-
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	98,94	107,46	104,72
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	96,15	105,34	102,65
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - USD (hedged)*	-	99,68	-
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	9,53	10,32	-
Total activos netos en EUR	**1.013.744.145**	**1.221.381.788**	**576.804.488**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	85,49	99,83	-
Total activos netos en EUR	**15.045.888**	**17.569.215**	**-**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	101,26	-	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	101,22	-	-
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	81,79	100,62	-
Total activos netos en EUR	**14.518.306**	**17.708.674**	**-**
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund			
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	101,27	-	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	101,23	-	-
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	81,36	100,97	-
Total activos netos en EUR	**14.363.019**	**17.770.794**	**-**

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund			
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	91,38	-	-
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	12,06	13,71	13,82
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	196,01	222,46	224,13
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	110,80	126,46	128,28
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	88,06	-	-
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	114,75	135,85	138,03
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	91,88	-	-
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	912,24	-	-
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	211,29	238,32	238,72
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)	88,54	-	-
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - USD*	-	-	-
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	133,23	156,70	158,27
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	91,01	-	-
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	177,25	202,23	204,82
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	87,71	-	-
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	118,71	141,25	144,24
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	91,90	-	-
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	170,72	192,49	192,73
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)	92,09	-	-
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - USD*	-	-	-
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	153,52	172,13	171,08
Total activos netos en USD	**152.481.055**	**163.763.540**	**191.268.780**
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)			
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - EUR (hedged)	-	114,11	110,10
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - USD	-	115,66	110,65
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (div) - EUR (hedged)	-	109,27	108,66
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - EUR (hedged)	-	115,09	110,39
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - SEK (hedged)	-	1.127,45	1.078,43
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - USD	-	116,64	110,92
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - EUR (hedged)	-	110,21	108,93
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - USD	-	111,69	109,46
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (acc) - EUR (hedged)	-	112,29	108,90
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (div) - EUR (hedged)	-	107,53	107,47
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - EUR (hedged)	-	115,16	110,42
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - USD	-	116,68	110,92
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - EUR (hedged)	-	115,78	110,59
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - USD	-	117,34	111,13
Total activos netos en USD	**-**	**136.448.504**	**131.090.375**

(1) Este Subfondo se fusionó formando JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund			
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	12,41	14,03	13,37
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	108,38	124,26	119,30
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	218,75	249,65	239,01
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	28.066,44	29.416,24	27.812,35
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	186,13	207,06	196,56
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	62,32	74,42	73,96
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	88,44	102,06	99,92
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	82,29	100,25	104,24
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	6,66	7,94	7,99
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	7,10	8,44	8,50
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	8,40	10,04	10,11
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	7,04	8,36	8,44
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	8,39	9,90	9,90
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	9,86	11,72	11,55
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	75,47	89,07	89,56
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	251,31	285,53	272,12
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	504,75	538,82	509,44
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	201,32	222,94	210,65
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	54,98	65,84	65,35
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	52,79	62,67	61,87
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	92,20	107,19	105,64
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	51,51	61,95	62,59
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	8,24	9,73	9,74
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	8,44	9,92	9,88
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	79,30	93,16	93,23
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	96,51	109,50	104,33
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	199,40	228,46	219,57
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	432,49	466,08	444,88
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	160,60	179,51	171,20
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	46,96	56,94	58,00
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	67,98	82,76	84,35
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	116,02	130,41	125,11
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	7,38	8,90	9,05
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	76,31	90,99	92,43
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	97,43	-	-
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	100,15	104,51	-
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	88,04	99,99	95,26
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	207,11	229,26	216,54
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	53,84	64,31	63,86
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	77,13	90,57	90,60
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	100,51	114,03	108,51
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	112,22	124,09	117,07
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	93,14	107,91	106,77
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	95,83	109,79	105,55
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	177,56	200,74	190,36
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	90,51	101,09	-
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	182,16	200,72	188,70
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	84,34	98,58	98,16
Total activos netos en USD	**5.452.923.455**	**8.789.532.523**	**9.936.389.505**
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	92,16	94,24	95,06
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	131,70	134,15	135,03
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.345,76	1.362,94	1.366,88
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	11,04	11,03	10,99
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	199,81	199,70	199,42
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	76,66	78,10	79,21
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	81,16	81,41	81,90
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	99,77	99,72	100,05
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	52,91	56,28	59,00
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	85,76	87,36	88,34
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	88,06	89,59	89,92
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	137,46	139,32	139,54
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	872,08	878,91	877,05
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	201,64	200,53	199,46
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	64,04	64,98	65,76
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	95,05	94,88	95,87
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	95,85	95,43	96,42
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	89,66	90,87	91,52
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	127,46	130,16	131,34
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	109,25	109,46	109,56
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	62,64	63,98	64,93
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	53,37	56,67	59,34
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	75,78	76,78	76,86
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	9.909,00	10.053,00	10.024,00
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	119,93	119,21	118,54
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	106,81	100,55	93,75
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	67,08	68,08	68,38
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	55,73	55,63	56,07
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	217,73	215,21	212,74
Total activos netos en USD	**1.291.044.507**	**1.353.186.151**	**1.975.910.152**

	Valor Liquidativo por Acción en la moneda de la Clase de Acciones		
	VL por Acción al 31 de diciembre de 2022	VL por Acción al 31 de diciembre de 2021	VL por Acción al 31 de diciembre de 2020
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)			
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	100,14	-	-
Total activos netos en USD	**26.105.644**	**-**	**-**
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund			
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	90,97	107,57	109,61
JPM US Bond A (acc) - USD	225,98	260,95	263,71
JPM US Bond A (dist) - USD	121,45	143,00	147,38
JPM US Bond C (acc) - USD	240,34	276,15	277,68
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	89,95	106,63	108,92
JPM US Bond D (acc) - USD	160,01	185,23	187,66
JPM US Bond I (acc) - USD	108,95	125,13	125,77
Total activos netos en USD	**139.867.364**	**180.047.363**	**185.777.223**

(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

1. Organización

JPMorgan Investment Funds (el «Fondo» o la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida el 22 de diciembre de 1994 con el nombre de J.P.Morgan Investment Funds. Su denominación cambió a JPMorgan Fleming Investment Funds el 19 de noviembre de 2001 y a JPMorgan Investment Funds el 12 de septiembre de 2005.

Se constituyó en virtud de la Parte I de la Ley luxemburguesa de 17 dediciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva, con las correspondientes enmiendas, en forma de sociedad anónima, por lo que cumple los requisitos de una sociedad de inversión de capital variable (SICAV). Al 31 de diciembre de 2022, consta de 22 Subfondos, cada uno de los cuales comprende una cartera de inversión diferente integrada por valores, efectivo y otros instrumentos.

El 12 de septiembre de 2005, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. fue designada por la SICAV para actuar como Sociedad gestora. Desde el 1 de julio de 2011, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. actúa en calidad de Sociedad gestora con arreglo al Capítulo 15 de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, en su versión modificada, y cumple la normativa sobre OICVM.

La SICAV está inscrita con el número B 49 663 en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo.

Cada Subfondo podrá contener Clases de Acciones A, C, C2, D, F, I, I2, S2, T, V, W y X. Estas Clases de Acciones pueden diferenciarse por los importes mínimos de suscripción y tenencia, por la moneda y/o por los requisitos de admisibilidad, las comisiones y los gastos, así como por la política de dividendos aplicable a cada una de ellas. Algunas Clases de Acciones podrían aplicar una Comisión de éxito, en cuyo caso se añade «(perf)» a la denominación de la Clase de Acciones.

Dentro de cada Subfondo, cada Clase de Acciones puede tener una moneda de denominación diferente de la moneda de denominación del Subfondo. La moneda de denominación de cada Clase de Acciones se indica mediante un sufijo en la denominación de la Clase de Acciones.

2. Principios de contabilidad más relevantes

Los Estados Financieros se elaboran con arreglo al reglamento de Luxemburgo (GAAP de Luxemburgo) relativo a Organismos de Inversión Colectiva conforme al criterio contable de empresa activa.

a) Valoración de inversiones

Los valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o que se negocian en un mercado regulado de otro tipo se valoran según el último precio disponible vigente en la fecha de cálculo del valor liquidativo.

En el caso de los valores que cotizan o se negocian en varias bolsas o mercados, el precio aplicable será el último del que se tenga conocimiento o, si corresponde, el precio medio en la bolsa o mercado principal.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial o que no se negocian en otro mercado regulado se valoran según el último precio del que se tenga conocimiento. En el caso de valores cuyo precio no sea conocido o cuyo último precio conocido no tenga carácter representativo, el valor se determina por el precio de venta que el Consejo de administración, actuando con prudencia y buena fe, considere racionalmente previsible. Al cierre del ejercicio, los valores calculados al valor razonable se identifican con un asterisco (*) y los títulos-valores en situación de impago se indican con (§) en la Cartera de inversiones.

Las Acciones o participaciones en OICVM u otros organismos de inversión colectiva se valoran según el último precio disponible o de acuerdo con el valor liquidativo, según los informes o los datos publicados por dichos emisores o sus representantes.

Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario pueden valorarse al valor nominal más cualesquiera intereses devengados, o al coste amortizado.

Los Estados Financieros se presentan con arreglo a los valores liquidativos de los Subfondos calculados el 30 de diciembre de 2022, el último día hábil del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022. De conformidad con el Folleto, los valores de activo neto se calcularon utilizando los tipos de cambio más recientes conocidos en el momento de realizar el cálculo.

A la hora de gestionar los Fondos cuyos precios se fijan de forma diaria, el principio aplicado por el Consejo consiste en valorar correctamente las carteras para proporcionar un trato igualitario a los Accionistas y, con tal fin, la Sociedad gestora ha creado un Comité de Valor Razonable para solucionar posibles problemas respecto de la valoración. En esta línea, fuera de las valoraciones razonables a nivel de valores detalladas en la Cartera de inversiones, al 31 de diciembre de 2022 no se realizó ningún ajuste, ya que el valor de la cartera en el momento de valoración representa el mismo valor desde el cierre de los mercados subyacentes de las carteras.

b) Ajuste de precios mediante swing pricing

Con el fin de proteger los intereses de los Accionistas, podrá ajustarse el VL de un Subfondo para compensar las diluciones que pueden producirse al ser objeto de grandes entradas y salidas de flujos de efectivo.

Estos ajustes se aplican normalmente en cualquier Día de Valoración en que el volumen neto de negociación de las acciones de un Subfondo (que incluye tanto suscripciones como reembolsos) supere cierto límite. Los ajustes tienen como objetivo reflejar los precios previstos a los que el Subfondo comprará o venderá activos, así como los costes previstos de las transacciones. El VL se ajustará al alza cuando se registren grandes entradas de efectivo neto en el Subfondo y a la baja cuando se produzcan grandes salidas. En condiciones normales de mercado, para cada Día de Valoración individual, el ajuste no será nunca superior al 2% de lo que el VL sería de otra forma. El Consejo de la SICAV delegó en la Sociedad gestora todas las facultades necesarias para incrementar el factor máximo de *swing pricing* aplicado a los Subfondos desde el 2% hasta un máximo del 5% en las circunstancias excepcionales de mercado. La Sociedad gestora notificará inmediatamente al Consejo de la SICAV y a la CSSF en el caso de que los factores de *swing pricing* se incrementen por encima del 2%. Los factores de *swing pricing* incluyen generalmente costes de negociación previstos, impuesto de timbre y otros impuestos, así como el diferencial entre el precio del comprador y el precio de vendedor en el mercado. El ajuste de precios aplicable a un Subfondo específico puede obtenerse, previa solicitud, en el domicilio social de la Sociedad gestora.

La Sociedad gestora toma las decisiones operativas (y las revisa periódicamente) sobre el ajuste mediante *swing pricing*, lo cual incluye los límites que activan su aplicación, el alcance del ajuste en cada caso y qué Subfondos estarán y no estarán sujetos al ajuste mediante *swing pricing* en un momento dado.

El Valor Liquidativo por Acción oficial al cierre del ejercicio, indicado en la sección de Información estadística de este informe, podría incluir, por tanto, un ajuste de precios, el cual no se recogería ni en el Balance consolidado ni en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Durante el ejercicio, el mecanismo de *swing pricing* se aplicó en todos los Subfondos, a excepción de JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund, JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund, JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund y JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund.

Al cierre del ejercicio, el mecanismo de *swing pricing* se aplicó en el Subfondo JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund.

Del mismo modo, con el fin de proteger los intereses de los Accionistas de un Subfondo objeto de una fusión, la Sociedad gestora puede ajustar el Valor Liquidativo por Acción del Subfondo absorbido o realizar cualesquiera otros ajustes adecuados con el fin de neutralizar para el Subfondo absorbido la repercusión de todo ajuste de precios aplicado mediante el mecanismo de *swing pricing* en el Subfondo absorbente como consecuencia de los flujos de entrada y salida de efectivo del Subfondo absorbente en la fecha de la fusión.

La Sociedad gestora podría considerar oportuno no aplicar el mecanismo de ajuste de precios *swing pricing* al Valor de Activo Neto por Acción de un Subfondo cuando pretenda atraer entradas de fondos de manera que el Subfondo alcance un tamaño determinado. Si se toma una decisión en relación con un Subfondo, la Sociedad gestora abonará los costes de negociación y de otro tipo derivados de las operaciones con títulos-valores a fin de evitar la dilución del Valor de Activo Neto del Subfondo. Cuando esto ocurra, los accionistas suscribirán o amortizarán al Valor de Activo Neto que no se haya ajustado al alza que hubiera correspondido si el

mecanismo compensatorio de precios se hubiera aplicado. La Sociedad gestora no está aplicando actualmente el mecanismo de *swing pricing* a las suscripciones de ningún Subfondo.

c) Plusvalías o minusvalías materializadas y latentes sobre inversiones

Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de la transacción (la fecha en que se ejecutó la orden de compra o de venta). En las negociaciones relativas a otros planes de inversión colectivos, las transacciones se contabilizan cuando se recibe confirmación de la negociación por parte de los agentes de transferencia subyacentes.

Las plusvalías o minusvalías materializadas sobre la venta de inversiones se calculan en función de su valor contable medio. La fluctuación del tipo de cambio correspondiente existente entre la fecha de compra o la fecha de venta de las inversiones se incluye en las plusvalías o minusvalías materializadas sobre inversiones. Las plusvalías o minusvalías latentes sobre inversiones se calculan en función del valor contable total e incluyen las plusvalías o minusvalías latentes asociadas sobre operaciones en divisas.

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación contable de descuentos, cuando corresponda. Los ingresos por intereses bancarios se reconocen por devengos. Los ingresos por dividendos se contabilizan en la fecha ex dividendo. Estos ingresos se presentan netos de retenciones fiscales y con los ajustes pertinentes cuando sean de aplicación devoluciones fiscales.

Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan en efectivo el 16 de cada mes siguiente al mes en que se generó el ingreso, neto de las comisiones de préstamo abonadas al agente de préstamo. Un componente de los ingresos por préstamo de valores incluirá el producto derivado de la reinversión de las garantías reales en efectivo, en su caso.

e) Conversión de moneda extranjera

Los libros y registros contables de cada Subfondo están denominados en la moneda base del Subfondo correspondiente. Las cuentas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base aplicando el método siguiente: (i) las valoraciones de inversiones y otros activos y pasivos expresados originalmente en otras monedas se convierten cada Día hábil en la moneda base a los tipos de cambio vigentes en dicha fecha; y (ii) la compra y venta de inversiones extranjeras, los ingresos y los gastos se convierten a la moneda base utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de dichas transacciones.

Si corresponde, las plusvalías o minusvalías netas materializadas y latentes sobre operaciones con divisas representan: (i) las plusvalías o minusvalías por diferencias de cambio resultantes de la venta y tenencia de monedas extranjeras y equivalentes de efectivo en moneda extranjera; (ii) las plusvalías o minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación de operaciones con valores y contratos de divisas a plazo; (iii) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia entre el importe contable de los intereses y dividendos y el importe efectivamente recibido; y (iv) las plusvalías y minusvalías que resulten de la diferencia por cambio de divisa entre los importes de gastos contabilizados y los importes realmente abonados. Las plusvalías y minusvalías resultantes de la conversión, en su caso, se incluirían en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre cambio de divisas» o en «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre cambio de divisas» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

f) Contratos de divisas a plazo

Las plusvalías o minusvalías no materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo en curso se valoran conforme a los tipos de cambio vigentes en la fecha de valoración pertinente. Las variaciones de dichos importes se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, bajo el epígrafe «Variación neta sobre la revalorización/(devaluación) latente sobre contratos de divisas a plazo». Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Apreciación/(depreciación) neta latente sobre contratos de cambio de divisas a plazo» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto

g) Contratos de futuros financieros sobre valores e índices bursátiles

Los contratos de futuros financieros reglamentados se valoran al precio de liquidación cotizado en bolsa. Los depósitos de margen iniciales se efectúan al celebrarse los contratos y pueden consistir en efectivo o valores. Durante el período en que están abiertos los contratos, los cambios en su valor se reconocen como plusvalías y minusvalías latentes mediante el ajuste al valor de mercado («marking-to-market») efectuado todos los días para reflejar el valor de mercado de los contratos al cierre de cada Día hábil. Se abonan o reciben pagos en concepto de margen de variación en función de si se producen plusvalías o minusvalías. La frecuencia de dichos pagos de margen puede diferir en función de la fecha en que se negoció el contrato. Cuando se cierra un contrato, la SICAV registra una plusvalía o minusvalía materializada equivalente a la diferencia entre el producto o el coste de la operación de cierre y el coste inicial del contrato en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Apreciación/(depreciación) neta latente sobre contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto. Los cambios en esos importes se registran en la partida «Variación Neta en las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de futuros financieros» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

h) Contratos de opciones

La SICAV vende opciones sobre valores, futuros y divisas. Estas opciones se liquidan en efectivo y someten a la SICAV a un riesgo ilimitado de pérdidas. Sin embargo, la SICAV no está sujeta a riesgo de crédito alguno por las opciones vendidas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación de pagar la prima en el momento de la celebración del contrato.

Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones vendidas o transmitidas se registran como pasivo. Cuando del ejercicio de una opción resulte una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se refleja como plusvalía o minusvalía materializada. Cuando se adquieran o se entreguen valores al ejercer una opción, el coste de la adquisición o el producto de la venta se ajustan con la cantidad de la prima. Cuando se cierra una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se refleja como plusvalía o minusvalía materializada. Cuando una opción vence, la prima se refleja como plusvalía materializada para opciones vendidas, o como minusvalía materializada para opciones compradas.

En el caso de las opciones sobre futuros, cuando el gestor de inversiones se encuentre en el Reino Unido, los pagos de margen de variación se realizan o reciben diariamente, dependiendo de si el contrato de futuros subyacente incurre en plusvalías o minusvalías.

Los valores de mercado se registran en la partida «Opciones compradas/contratos suscritos al valor razonable» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) latente sobre contratos de opciones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimonialesimoniales. Al cierre de un contrato, las plusvalías/(minusvalías) materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de opciones» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) Valores por anunciar («TBA»)

Los TBA están relacionados con titulizaciones hipotecarias emitidas por agencias que cuentan con apoyo gubernamental. Estas agencias generalmente agrupan los préstamos hipotecarios y venden los intereses de los fondos comunes creados. Los TBA están relacionados con los fondos comunes futuros de dichas agencias que

se compran y venden para una liquidación futura respecto de la cual no se han fijado ni el tipo de interés ni la fecha de vencimiento. Los TBA se hacen constar por separado en la Cartera de inversiones.

Ciertos Subfondos pueden celebrar transacciones del tipo «dollar roll», principalmente utilizando TBA, en las que los Subfondos venden titulizaciones hipotecarias para su entrega en el mes en curso y contratan simultáneamente la recompra de valores similares, aunque no idénticos, a un precio acordado en una fecha fijada. Los Subfondos contabilizan esas transacciones de «dollar roll» como compras y ventas y reciben una compensación como pago por la celebración del compromiso de recompra. Los Subfondos deben mantener valores líquidos con un valor que no podrá ser inferior al precio de recompra (incluidos los intereses devengados) de esos «dollar rolls». El valor de mercado de los valores que los Subfondos están obligados a comprar puede reducirse y situarse por debajo del precio de recompra acordado de esos valores.

Los Subfondos tenían contratos TBA Dollar Rolls pendientes al 31 de diciembre de 2022, los cuales se incluyen en la partida «Inversión en contratos por anunciar al valor de mercado», «Posiciones cortas abiertas en contratos por anunciar al valor de mercado», «Efectos por cobrar a la venta de contratos por anunciar» y «Efectos por pagar a la compra de contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto.

Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) latente sobre contratos por anunciar». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos por anunciar» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Swaps de incumplimiento de crédito

Un *swap* de incumplimiento de crédito es una operación con derivados de crédito en la cual dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una paga a la otra un cupón fijo periódico durante la vigencia especificada del acuerdo. La otra parte no efectúa ningún pago salvo que ocurra un acontecimiento crediticio, relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que tuviera lugar dicho acontecimiento, la parte efectuará un pago a la primera parte, y el *swap* terminará. Se tendrá en cuenta el valor de los valores subyacentes para calcular las restricciones de inversión aplicables a emisores individuales.

Los valores de mercado se registran en la partida «Contratos de *swap* al valor razonable» en la Cuenta consolidada del patrimonio neto. Las variaciones en las plusvalías o minusvalías no materializadas se incluyen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la partida «Variación neta en la apreciación/(depreciación) latente sobre contratos de *swap*». Al cierre de un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en la partida «Plusvalías/(minusvalías) netas materializadas sobre contratos de *swap*» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

3. Tipos de cambio

La moneda de referencia de la SICAV, tal como se refleja en los estados consolidados, es el USD.

Los principales tipos de cambio aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 son los tipos de cambio más recientes conocidos en el momento del cálculo del VL:

1 USD =	1,4732	AUD;	1 USD =	0,9356	EUR;	1 USD =	9,8395	NOK;
1 USD =	1,3542	CAD;	1 USD =	0,8280	GBP;	1 USD =	1,5756	NZD;
1 USD =	0,9223	CHF;	1 USD =	7,7956	HKD;	1 USD =	4,3795	PLN;
1 USD =	6,9096	CNH;	1 USD =	375,3600	HUF;	1 USD =	10,4054	SEK;
1 USD =	22,5897	CZK;	1 USD =	131,7900	JPY;	1 USD =	1,3399	SGD.

4. Comisiones y gastos

a) Estructura de comisiones y ratio de gastos con límite máximo

Las comisiones y gastos totales máximos que correrán a cargo de los accionistas de esta Clase de Acciones de cualquier Subfondo no excederán el porcentaje con límite máximo del patrimonio neto total atribuible a esa Clase de Acciones. Tales comisiones y gastos con límite máximo comprenden las Comisiones de gestión y asesoramiento, las Comisiones de distribución y otros Gastos operativos y de administración, pero no cubren las comisiones de éxito, en su caso.

No se cobra ningún otro gasto a estas Clases de Acciones y la Sociedad gestora asume las eventuales diferencias entre los costes operativos reales de estas Clases de Acciones y el porcentaje con límite máximo.

Este porcentaje anual con límite máximo de comisiones y gastos se clasifica como Ratio de gastos con límite máximo según se muestra en el Anexo 1. Las comisiones y gastos que se cobran a cada clase de acciones se detallan en el Anexo 1 de este informe.

b) Comisiones de gestión y asesoramiento

La SICAV paga a la Sociedad gestora una comisión de gestión calculada como porcentaje del patrimonio neto medio diario de cada Subfondo o Clase de Acciones que gestiona («Comisiones de gestión y asesoramiento»). Las Comisiones de gestión y asesoramiento se devengan diariamente y se abonan a mes vencido al tipo máximo que se indica en el Folleto. La Sociedad gestora podrá, siempre que lo estime conveniente a su entera discreción (en determinados casos, a diario), modificar el tipo aplicable estableciendo un valor que oscilará entre el máximo fijado y el 0,0%.

En caso de que un Subfondo invierta en algún OICVM, otros OIC y organismos de inversión de tipo cerrado que tengan la condición de valores mobiliarios En el sentido de la normativa sobre OICVM (entre otros, los fondos de inversión) (en adelante, los «Organismos») gestionados por alguna entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co., se evitará el cobro por duplicado de las comisiones de gestión o estas se reembolsarán. Sin embargo, si la inversión subyacente aplica una comisión de gestión más elevada, se puede cobrar la diferencia al Subfondo inversor. Si el organismo afiliado subyacente combina comisiones de gestión y otros gastos y comisiones en un único ratio de gastos totales (TER), como en el caso de los fondos cotizados (ETF), no se aplicará el importe total del TER. Si un Subfondo invierte en organismos no afiliados a JPMorgan Chase & Co., la comisión indicada en la sección Descripciones de los Subfondos del Folleto puede cobrarse con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o las participaciones del organismo subyacente.

La Sociedad gestora puede modificar esta comisión, en cualquier momento y durante intervalos tan breves como un solo día, a cualquier importe entre cero y el máximo indicado. En el caso de las Clases de Acciones X, esta comisión no se aplica a nivel de la Clase de Acciones, sino que la entidad de JPMorgan Chase & Co. correspondiente cobra una comisión en concepto de tales servicios directamente al Accionista.

c) Comisiones de distribución

Por regla general, la Sociedad gestora emplea la totalidad o parte de esta comisión para remunerar a los Distribuidores por sus servicios en relación con la comercialización y la distribución de las Clases de Acciones D, F y T. La Sociedad gestora puede modificar esta comisión, en cualquier momento y durante intervalos tan breves como un solo día, a cualquier importe entre cero y el máximo indicado.

d) Gastos operativos y de administración

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración corrientes a los tipos especificados en el Folleto («Gastos operativos y de administración») con el fin de satisfacer todos los cargos, comisiones y costes, fijos o variables, y cualesquiera otros gastos que puedan derivarse del funcionamiento y la administración de la SICAV. Los Gastos operativos y de administración para cada Clase de Acciones tienen un límite máximo cuyo porcentaje se especifica en el Folleto. La Sociedad gestora soportará los Gastos operativos y de administración que sobrepasen el porcentaje máximo especificado en el Folleto. La Sociedad gestora podrá, a su

entera discreción y con carácter temporal, satisfacer los Gastos directos y/o indirectos en nombre de un Subfondo y/o renunciar a la totalidad o parte de la Comisión de servicios.

En caso de que un Subfondo invierta principalmente en OICVM y otros OIC gestionados por alguna entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co. y si se indica específicamente para un Subfondo en la sección del Folleto titulada Descripciones de los Subfondos, se evitará el cobro duplicado de gastos operativos y de administración reembolsando al Subfondo los gastos operativos y de administración (o equivalente) cobrados al OICVM u otros OIC subyacentes. En el caso de que un Subfondo invierta en organismos no afiliados a JPMorgan Chase & Co., la comisión indicada en la sección Descripciones de los Subfondos del Folleto puede cobrarse con independencia de cualesquiera comisiones reflejadas en el precio de las acciones o las participaciones del organismo subyacente.

Los Gastos operativos y de administración incluyen:

(i) Una «Comisión de servicios» abonada a la Sociedad gestora en contraprestación por los servicios que ofrece a la SICAV. La Comisión de servicios se revisará anualmente y no superará el 0,15% anual.

(ii) Los gastos directamente contraídos por la SICAV (los «Gastos directos») y los gastos directamente contraídos por la Sociedad gestora en nombre de la SICAV (los «Gastos indirectos») tal como se detallan en el Folleto.

e) Comisiones de éxito

Conforme a lo previsto en el Contrato de gestión de inversiones, según se establece en el Folleto, la Sociedad gestora tiene derecho a percibir, con cargo al patrimonio neto de ciertos Subfondos o Clases de Acciones, una comisión anual de incentivos por resultados (la «Comisión de éxito») cuando la rentabilidad del Subfondo supere la del índice de referencia, con sujeción a la aplicación del método de Cota máxima (high water mark) según se define en el Folleto y se establece en el Folleto para cada Subfondo. Cada Día de valoración, se practica un devengo de la Comisión de éxito del Día de valoración anterior, cuando corresponda, y el devengo de la comisión de éxito, en su caso, es exigible por la Sociedad gestora en el último Día de negociación del ejercicio financiero, o en alguno de los siguientes supuestos: cuando existan órdenes de volumen muy alto para reembolsos o canjes (se aplica solamente a esas Acciones) y cuando un Subfondo sea absorbido o liquidado. De acuerdo con las disposiciones del Contrato de gestión de inversiones, puede que al Gestor de inversiones le corresponda recibir una Comisión de éxito por parte de la Sociedad gestora.

En cada Día de valoración, el valor liquidativo de cada Clase de Acciones de cada Subfondo al que se aplica una Comisión de éxito, que incluye un devengo por todos los gastos y comisiones (incluida la Comisión de gestión y asesoramiento y los Gastos operativos y de administración que deba abonar la Clase de Acciones pertinente, al tipo que figura en el Folleto) se ajusta para tener en cuenta cualesquiera distribuciones de dividendos y cualesquiera suscripciones y reembolsos gestionados ese Día de valoración, en su caso, y se vuelve a sumar cualquier Comisión de éxito devengada durante ese Día de valoración en relación con dicha Clase de Acciones (el «Valor liquidativo ajustado»). A los efectos de calcular la Comisión de éxito, la «Rentabilidad de la Clase de Acciones» se calcula cada Día de valoración hallando la diferencia entre el valor liquidativo (al que se suma cualquier Comisión de éxito devengada) de ese día y el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior, y se expresa como una rentabilidad basada en el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior correspondiente a esa Clase de Acciones.

Los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC gestionados por cualquier entidad afiliada de JPMorgan Chase & Co., que podrá cobrar comisiones de éxito. Dichas comisiones se reflejarán en el VL del Subfondo pertinente.

Ninguna Clase de Acciones sujeta a comisiones de éxito incurrió en cargos por comisiones de éxito durante el ejercicio del informe.

Mecanismo de Cota máxima (high water mark)

En caso de que la Rentabilidad de la Clase de Acciones supere la Rentabilidad del índice de referencia y la Rentabilidad de la Clase de Acciones acumulativa supere la Cota máxima (high water mark) (tal como se establece en el Folleto), al devengo de la Comisión de éxito se le sumará el Tipo de la Comisión de éxito multiplicado por el Exceso de rentabilidad y por el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior correspondiente a esa Clase. En caso de que la Rentabilidad de la Clase de Acciones no supere la Rentabilidad del índice de referencia, al devengo de la Comisión de éxito se le restará (sin que el resultado sea inferior a cero) el Tipo de la Comisión de éxito multiplicado por el Exceso de rentabilidad negativo y por el valor liquidativo ajustado del Día de valoración anterior correspondiente a esa Clase. Tras un período de Exceso de rentabilidad negativo a causa del cual el devengo de la Comisión de éxito se haya reducido a cero, no se devengará ninguna nueva Comisión de éxito hasta que la Rentabilidad de la Clase de Acciones acumulativa exceda la cifra que sea mayor entre la Cota máxima (high water mark) y la Rentabilidad del índice de referencia acumulativa desde el comienzo del ejercicio contable de la SICAV. La Comisión de éxito devengada cada Día de valoración se refleja en el Valor Liquidativo por Acción al que se pueden aceptar suscripciones y reembolsos.

A 31 de diciembre de 2022, los tipos de la Comisión de éxito y los datos de los índices de referencia de las Clases de Acciones con el sufijo «(perf)» son los siguientes:

Subfondo	Clases de acción aplicables	Tipos de la Comisión de éxito	Índice de referencia de rentabilidad
Mecanismo de Cota máxima (high water mark)			
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Sin cobertura	20%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en CHF	20%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en EUR	20%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en GBP	20%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en JPY	20%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en SEK	20%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Con cobertura en SGD	20%	Singapore Overnight Rate Average
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (1)	Con cobertura en EUR	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in EUR

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

Véase la «Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales» para las Comisiones de éxito cobradas durante el ejercicio

5. Política de dividendos

Clases de Acciones con el sufijo «(acc)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(acc)» son Clases de Acciones de capitalización y normalmente no pagarán dividendos.

Clases de Acciones con el sufijo «(dist)»

Se prevé que todas las Clases de Acciones con el sufijo «(dist)» repartirán, cuando corresponda, beneficios imponibles con periodicidad anual y tendrán la «Categoría de Fondo sujeto a la fiscalidad británica» (UK Reporting Fund Status).

Clases de Acciones con el sufijo «(div)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» normalmente pagarán dividendos con una periodicidad trimestral. La Sociedad gestora calculará dichos dividendos en función del rendimiento anual estimado de la cartera del Subfondo correspondiente que sea atribuible a esa Clase de Acciones. La Sociedad gestora revisará la tasa de dividendos de cada Clase de Acciones como mínimo una vez cada seis meses, pero podrá ajustarla con mayor frecuencia para reflejar las variaciones del rendimiento previsto de la cartera.

Se informa a los inversores de que las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» conceden prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. El rendimiento previsto de cada Clase de Acciones se calculará sin deducir la Comisión de gestión y asesoramiento ni los Gastos operativos y de administración, y dichas Clases de Acciones distribuirán, por lo general, un importe superior al de los ingresos recibidos. Las Clases de Acciones con el sufijo «(div)» en circulación en la fecha de registro del dividendo tendrán derecho a dividendos, que normalmente se abonarán en la divisa de la Clase de Acciones en cuestión.

Clases de Acciones con el sufijo «(mth)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» estarán disponibles para los accionistas que suscriban acciones, y las mantengan, a través de redes de distribución asiáticas concretas, así como para otros distribuidores a la absoluta discreción de la Sociedad gestora. Las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» normalmente repartirán dividendos con periodicidad mensual. La Sociedad gestora calculará la tasa mensual de dividendos por acción en función del rendimiento anual previsto de la cartera del Subfondo pertinente que sea imputable a esa Clase de Acciones. La Sociedad gestora revisará la tasa de dividendos de cada Clase de Acciones como mínimo una vez cada seis meses, pero podrá ajustarla con mayor frecuencia para reflejar las variaciones del rendimiento previsto de la cartera. Se informa a los inversores de que las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» conceden prioridad al reparto de dividendos, en lugar de al crecimiento del capital. El rendimiento previsto de cada Clase de Acciones se calculará sin deducir la Comisión de gestión y asesoramiento ni los Gastos operativos y de administración, y dichas Clases de Acciones distribuirán, por lo general, un importe superior al de los ingresos recibidos. Los dividendos correspondientes a estas Clases de Acciones se abonarán normalmente a los accionistas cada mes y se pagarán en la divisa de la Clase de Acciones pertinente. La Sociedad gestora se reserva el derecho a fijar un importe mínimo por Clase de Acciones por debajo del cual el pago real del dividendo no sería económicamente eficiente para la SICAV. Estos pagos se aplazarán al mes siguiente o se reinvertirán en nuevas acciones de la misma Clase de Acciones, y no se abonarán directamente a los accionistas. El valor liquidativo de las Clases de Acciones con el sufijo «(mth)» podrá fluctuar más que en otras Clases de Acciones debido a la mayor frecuencia con que se distribuyen dividendos.

Clases de Acciones con el sufijo «(fix)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» pagarán normalmente un dividendo trimestral fijo basado en un importe total anual por Acción, que se define en el Folleto.

Las Clases de Acciones con el sufijo «(fix)» pueden cerrarse a nuevas suscripciones o liquidadas, o podrán no abonar dividendos o reducir el importe pagadero en concepto de dividendos, si se considera que el pago del dividendo no redunda en interés del conjunto de los Accionistas de la Clase de Acciones.

Clases de Acciones con el sufijo «(irc)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(irc)» normalmente pagarán dividendos con una periodicidad mensual. La Sociedad gestora calculará la tasa mensual de dividendos por acción, que será variable, en función del rendimiento bruto anual estimado de la cartera del Subfondo correspondiente que sea atribuible a esa Clase de Acciones, que se revisa como mínimo cada seis meses, y de la suma o sustracción del carry de tipos de interés estimado, según sea positivo o negativo, respectivamente. El *carry* de tipos de interés se calcula empleando el diferencial diario medio del tipo de cambio a plazo a un mes y el tipo de cambio al contado entre dichas dos divisas durante el mes natural anterior.

Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)»

Las Clases de Acciones con el sufijo «(icdiv)» pagarán un dividendo que se prevé incluirá un reparto de capital, así como el beneficio de la Clase de Acciones. Fija un porcentaje anual predeterminado del VL por Acción que debe ser pagado como dividendo mensual y no está vinculado a los ingresos o las plusvalías de capital. Se prevé que los pagos serán por un valor superior al VL por acción de los ingresos netos y plusvalías de capital materializadas y/o no materializadas de la Clase de Acciones, lo que produce una reducción del importe invertido. El porcentaje anual se basa en la demanda existente de los inversores en la región donde se distribuye la clase de acciones y en consideraciones a nivel de Subfondo. El porcentaje podrá modificarse a discreción de la Sociedad gestora. El dato más reciente de rentabilidad por dividendo de la clase de acciones puede consultarse en el sitio web (www.jpmorganassetmanagement.lu).

Esta Clase de Acciones solo está disponible para inversores que compren y mantengan en propiedad Acciones a través de determinadas redes de distribución asiáticas, y para otros inversores a discreción de la Sociedad gestora. Los Accionistas deben tener presente que, durante los periodos en que la rentabilidad sea negativa, se continuará, por lo general, pagando dividendos, por lo que el valor de la inversión puede reducirse más rápidamente. Es posible que el pago de dividendos inicial/existente no se pueda mantener indefinidamente, y el valor de la inversión podría reducirse. Si el valor del VL cayera hasta 1,00 en la Moneda base del Subfondo, la clase de acciones será rescatada íntegramente por la Sociedad gestora en cuanto resulte posible. Es posible que los inversores en estas Clases de Acciones tengan que pagar impuestos sobre pagos con cargo al capital, lo cual podría no ser eficiente fiscalmente. Se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores fiscales.

Información adicional

Los accionistas deberán tener en cuenta que, cuando la tasa de dividendos exceda los ingresos procedentes de inversiones de la Clase de Acciones, los dividendos se abonarán con cargo al capital atribuido a la Clase de Acciones, así como a las plusvalías materializadas y latentes. Este sistema puede resultar perjudicial, desde el punto de vista tributario, para los accionistas en determinados países. Se recomienda a los accionistas que consulten su situación particular con sus asesores fiscales locales. Las Clases de Acciones con los sufijos «(div)», «(fix)» y «(mth)» no distribuyen los ingresos declarables según lo previsto en la legislación tributaria en materia de fondos extraterritoriales del Reino Unido.

La información detallada sobre los dividendos distribuidos durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 está disponible en:
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs

6. Régimen tributario

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre rentas, beneficios o plusvalías en Luxemburgo. La SICAV no está sujeta a ningún impuesto sobre el patrimonio neto en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la SICAV en Luxemburgo es el impuesto de suscripción (taxe d'abonnement) a un tipo de hasta el 0,05% anual del valor liquidativo atribuido a cada Clase de Acciones al final del trimestre pertinente. Dicho impuesto se calculará y abonará trimestralmente. A las Clases de Acciones identificadas en el Anexo 5 se les aplicará un tipo impositivo reducido del 0,01% anual del patrimonio neto. Los tipos del 0,01% y del 0,05% descritos anteriormente no son aplicables a la parte de los activos de la SICAV invertida en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo que ya estén sujetos al impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*).

No se deberá abonar ningún impuesto sobre las transmisiones patrimoniales, ningún impuesto sobre las rentas de capital ni ningún otro gravamen pagadero en Luxemburgo en el momento de la emisión de las acciones de la SICAV. No deberá pagarse ningún impuesto sobre las plusvalías materializadas o latentes de los activos de la SICAV en el Gran Ducado de Luxemburgo. Aunque no se prevé que sea necesario tributar en otro país por las plusvalías, a corto o largo plazo, materializadas de la SICAV, los accionistas deberán saber y reconocer que dicha posibilidad no puede excluirse totalmente. Los ingresos periódicos de la SICAV procedentes de algunos de sus valores, así como los intereses derivados de depósitos en efectivo en algunos países, pueden estar sujetos a retenciones fiscales a varios tipos, que normalmente no se podrán recuperar.

Tras un caso de la jurisprudencia que sentó precedente en Europa, la SICAV ha iniciado un procedimiento legal para recuperar los impuestos retenidos por algunos Estados miembros de la Unión Europea sobre los pagos de dividendos recibidos. La decisión de entablar un procedimiento legal contra un Estado miembro en particular fue producto de un análisis de los posibles costes y beneficios que dicho procedimiento conllevaría y la probabilidad de tener éxito con la reclamación de dichas cantidades y el tiempo estimado para la finalización del procedimiento varían de un Estado miembro a otro. Todos los costes relacionados con esta decisión se han asignado a los Subfondos correspondientes y se han incluido dentro de los costes totales a los efectos de determinar el límite de gastos o TER pertinente. No se ha registrado ninguna cantidad en la SICAV en relación con ningún importe que pueda recibirse como consecuencia de esta acción legal.

7. Variaciones de las inversiones

Previa solicitud en el domicilio social de la SICAV, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

8. Valor de los Instrumentos Financieros y Riesgos Asociados

La Subfundos suscribieron contratos de divisas a plazo, contratos de futuros financieros, opciones y *swaps* que, en distinta medida, conllevan un riesgo de mercado superior al reflejado en el Balance consolidado. El valor de los contratos representa el alcance de la participación de los Subfundos en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado inherentes a estos contratos surgen debido a posibles variaciones en los tipos de cambio, en los índices y en el valor de los activos subyacentes de tales instrumentos. Otros riesgos de mercado y de crédito incluyen la posible falta de liquidez de los mercados de determinados contratos, la ausencia de una correlación directa entre las variaciones en el valor de los contratos y en el valor de las monedas, índices o valores subyacentes, y el incumplimiento por la contraparte de las obligaciones impuestas por el contrato.

9. Garantía recibida en relación con técnicas financieras e instrumentos financieros derivados

Los activos recibidos por parte de las contrapartes de operaciones de préstamo de valores y operaciones con derivados OTC distintas a los contratos a plazo sobre divisas constituyen garantía.

La SICAV solamente celebrará operaciones con contrapartes que la Sociedad gestora considere solventes. Las contrapartes aprobadas contarán, por lo general, con una calificación pública de A- o superior. Las contrapartes tendrán que cumplir las normas prudenciales que la CSSF considere equivalentes a las normas prudenciales de la UE. La contraparte no tiene poder alguno en relación con la composición o la gestión de la cartera de un Subfondo ni con el subyacente de los instrumentos financieros derivados utilizados por un Subfondo.

La garantía podrá emplearse para contrarrestar la exposición bruta al riesgo de contraparte, siempre y cuando cumpla una serie de criterios, tales como la liquidez, la valoración, la calidad crediticia del emisor, la correlación y la diversificación. Al emplear la garantía con estos fines, se produce una reducción de su valor en un porcentaje (haircut) que tiene en cuenta, entre otros elementos, las fluctuaciones a corto plazo del valor de la exposición y de la garantía. Los niveles de garantía se mantienen con el fin de garantizar que la exposición neta al riesgo de contraparte no supere los límites por contraparte establecidos en el Folleto. La garantía, si la hubiera, se recibe en forma de valores y efectivo. Los valores recibidos en garantía no se venderán, reinvertirán o pignorarán.

La garantía recibida en relación con instrumentos financieros derivados se muestra en el Anexo 8.

10. Préstamo de valores

La SICAV puede prestar parte de su cartera de valores a terceros con el fin de generar ingresos adicionales o para reducir los costes o los riesgos, en la medida máxima permitida y dentro de los límites fijados en (i) el artículo 11 del reglamento del Gran Ducado de Luxemburgo de 8 de febrero de 2008 relativo a determinadas definiciones de la Ley de Luxemburgo, (ii) la Circular 08/356 de la CSSF relativa a las normas aplicables a organismos de inversión colectiva cuando estos utilizan determinadas técnicas e instrumentos relacionados con valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario («Circular 08/356 de la CSSF») y (iii) cualquier otra ley, reglamento, circular o posición de la CSSF aplicable.

Los prestatarios de los valores prestados por los Subfondos participantes son aprobados por la Sociedad gestora una vez evaluados el estatus y la posición financiera de dichos prestamistas. El 90% de toda renta adicional obtenida del préstamo de valores se devenga en el Subfondo aplicable, mientras que el 10% restante se abona a J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022) por su función de agente de préstamo de valores para la SICAV. Las rentas generadas por el programa de préstamo de valores se detallan en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

A 31 de diciembre de 2022, la SICAV calcula que la valoración de los valores dados en préstamo es de 860.206.624 USD, tal y como se detalla más abajo, y recibió garantías con un valor de mercado de 908.838.697 USD.

Subfondo	Valor de mercado	Garantías en efectivo**	Garantías no en efectivo*	Moneda base	Ingresos por préstamos (brutos)	Comisión del agente de préstamos	Ingresos por préstamos (netos)
	USD	USD	USD		Moneda base	Moneda base	Moneda base
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	33.182.523	-	34.991.193	EUR	485.647	48.564	437.083
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	28.034.359	274.478	28.916.509	EUR	345.308	34.531	310.777
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	84.294.146	16.548.414	72.550.671	USD	386.977	38.697	348.280
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	18.792.755	7.050.767	12.445.894	USD	542.219	54.221	487.998
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	25.741.683	518.000	26.761.454	JPY	15.763.209	1.576.321	14.186.888
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	20.385.882	-	21.461.145	USD	11.068	1.107	9.961
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	604.579.483	100.569.802	539.289.858	EUR	5.253.761	525.377	4.728.384
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	34.059.379	4.939.605	31.123.095	EUR	263.363	26.336	237.027
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	-	-	-	USD	896	89	807
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	11.136.414	-	11.397.812	EUR	4.146	415	3.731

* Los títulos recibidos como garantía son valores emitidos por el estado (Estados Unidos, Reino Unido, Eurozona y otros países). Estos títulos se emiten y garantizan en cuanto al principal e intereses por los gobiernos de los países correspondientes.
** Las garantías en efectivo pueden reinvertirse en Operaciones de recompra inversa utilizando bonos estatales de alta calidad como garantía. Los ingresos generados se registran bajo la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

11. Operaciones con partes vinculadas

No se ha realizado ninguna operación con partes vinculadas que no se llevara a cabo en condiciones de mercado.

JPMorgan Chase & Co. y sus filiales son contrapartes en toda la actividad de préstamo de valores y en ciertos contratos de divisas a plazos, de futuros financieros y de *swaps*. La Sociedad gestora, el Agente de registro y transferencias, el Distribuidor global y el Agente de domiciliaciones, los Gestores de inversiones, el Depositario, el Agente corporativo, administrativo y de bolsa y otros Agentes relacionados de la SICAV relacionados se consideran partes vinculadas, puesto que son entidades afiliadas de JPMorgan Chase & Co. Además, Elvinger Hoss Prussen, sociedad anónima (société anonyme) (sociedad de la cual Jacques Elvinger, que pertenece al Consejo de administración de la SICAV, es socio) recibió una compensación de 59.542 USD por la prestación de servicios jurídicos a la SICAV.

A continuación se muestra un resumen de las operaciones celebradas durante el ejercicio entre la SICAV y el Gestor y sus Personas vinculadas. Las Personas vinculadas del Gestor son aquellas definidas en el Código sobre fondos de inversión y fondos mutuos establecido por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. Todas estas operaciones se celebraron en el curso ordinario de la actividad comercial y conforme a condiciones comerciales normales.

Operaciones de inversión con las Personas vinculadas del Gestor

Todas las cantidades se expresan en la Moneda del Subfondo.

Subfondo autorizado	Compras y ventas totales	Moneda del Subfondo	Porcentaje de las operaciones totales* del Subfondo en el ejercicio	Total comisiones de corretaje pagadas	Tipo promedio de las comisiones pagadas
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	21.032.412	EUR	0,91	6.310	0,03
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	Nulo	USD	Nulo	Nulo	Nulo

* Las operaciones
totales es el valor total en la moneda del Subfondo de las compras y las ventas efectuadas durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2022.

12. Inversiones cruzadas

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones cruzadas totales entre Subfondos ascienden a 354.471.609 USD. Al cierre del ejercicio, el activo neto total combinado sin inversiones cruzadas ascendería a 51.618.946.305 USD.

En la siguiente tabla se pormenorizan las inversiones cruzadas entre Subfondos:

Inversión	Moneda del Subfondo	Valor de mercado	% del patrimonio neto
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund			
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund		331.635.219	8,28
	EUR	**331.635.219**	**8,28**

13. Acuerdos de comisiones compartidas

Los Gestores de inversiones podrán celebrar acuerdos de comisiones compartidas únicamente cuando exista un beneficio directo e identificable para los clientes de los Gestores de inversiones, incluida la SICAV, y cuando los Gestores de inversiones estén convencidos de que las operaciones que generen las comisiones compartidas se realizan de buena fe y en estricto cumplimiento de los requisitos regulatorios aplicables y redundan en interés de la SICAV y de los accionistas. El Gestor de inversiones deberá celebrar dichos acuerdos en condiciones conformes con las mejores prácticas del mercado. Dependiendo de la normativa local, un Gestor de inversiones puede utilizar comisiones en especie u otras similares para pagar servicios de investigación o ejecución.

14. Información para los accionistas registrados en Alemania

Previa solicitud en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310, Frankfurt am Main, Alemania, puede obtenerse gratuitamente una lista que detalla las compras y ventas totales para cada inversión dentro de cada Subfondo durante el ejercicio financiero. También estará a disposición de los accionistas en el domicilio social de la SICAV y en la oficina del agente de información y pagos en Alemania información adicional sobre las inversiones de la cartera de cada Subfondo.

15. Información para los inversores en Suiza

Representante en Suiza: JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich.

Agente de pagos en Suiza: J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Ginebra.

El Folleto, los Documentos con Información para los Inversores, los Estatutos sociales, y los informes financieros anuales y semestrales, así como una lista de las compras y las ventas efectuadas por la SICAV durante el ejercicio financiero pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

16. Autorización de Subfondos en Hong Kong

Los siguientes Subfondos están autorizados en Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong.

Subfondo	Gestor de inversiones	Gestor de inversiones delegado
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	-
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	J. P. Morgan Investment Management Inc.	-

A excepción de los Subfondos indicados más arriba, los demás Subfondos a los que se refiere este informe no están autorizados en Hong Kong y no están disponibles para el público en Hong Kong.

17. Remuneración de los Consejeros

La única retribución pagadera a los Consejeros es la comisión anual, incluyendo la comisión del Comité contra el blanqueo de capitales. Daniel J. Watkins, Massimo Greco y Marion Mulvey han renunciado a esta comisión. Las comisiones totales de los Consejeros correspondientes al ejercicio ascendieron a 306.763 USD, de los cuales 60.925 USD correspondían al Presidente. Las comisiones totales del Comité contra el blanqueo de capitales correspondientes al ejercicio ascendieron a 17.209 USD de las cuales 7.375 USD se adeudaban al Presidente del Comité contra el blanqueo de capitales.

18. Costes de operaciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la SICAV incurrió en costes de operaciones, los cuales se han definido como comisiones de corretaje relativos a la compra o venta de valores mobiliarios, derivados (excepto derivados OTC) u otros activos autorizados. La SICAV también incurrió en costes de operaciones cobrados por el agente depositario relativos a la compraventa de valores mobiliarios según se indica a continuación:

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	4.533.940
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	1.467.114
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	2.391.689
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	2.711.379
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	JPY	4.571.368

Subfondo	Moneda base	Costes de operaciones del Depositario y comisiones de corretaje (en la moneda base)
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	29.015.031
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	1.210.549
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	EUR	1.831.222
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	8.149.680
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	619.162
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	EUR	147.802
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	USD	446.730
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	3.891.853
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	EUR	863.155
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	EUR	45.605
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	EUR	40.797
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	EUR	46.519
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	USD	10.813
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)	USD	2.900
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	USD	89.315
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	USD	38.770
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)	USD	390
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	USD	14.226

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.
(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.
Los costes de operaciones relativos a valores de renta fija no se identifican separadamente al precio de compra del valor y, por tanto, no se pueden indicar por separado.

19. Acontecimientos significativos durante el ejercicio

a) Lanzamiento de Subfondo

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

b) Fusión de Subfondo

Con efectos a partir del 4 de marzo de 2022, JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund.

c) Reestructuración del Depositario y del Agente corporativo, administrativo y de bolsa del Fondo

Como parte de la ejecución de la estrategia de J.P. Morgan en materia de personalidad jurídica en el territorio europeo, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., el Depositario y Agente administrativo de la SICAV, se fusionó el 22 de enero de 2022 con J.P. Morgan AG, entidad que a su vez modificó su forma jurídica para pasar de una sociedad mercantil por acciones alemana (*Aktiengesellschaft*) a una sociedad europea (*Societas Europaea*), que se denomina J.P. Morgan SE.

La fusión no supone modificación alguna en lo que respecta a los servicios que J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. presta al Fondo y a la Sociedad gestora. Desde la fecha de la fusión, J.P. Morgan SE sigue desempeñando las funciones de depositario y agente administrativo a través de J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Como sucesora jurídica de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch ha asumido todos los derechos y obligaciones que J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. tenía en virtud de los contratos ya existentes con el Fondo. Los contratos suscritos con J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A se han transferido automáticamente, por ministerio de la ley, a J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

J.P. Morgan SE es una sociedad europea (*Societas Europaea*) organizada en virtud de la legislación alemana, con domicilio social sito en Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Fráncfort del Meno, Alemania, y está inscrita en el Registro Mercantil del juzgado local de Fráncfort. Es una entidad de crédito sometida a la supervisión prudencial directa del Banco Central Europeo (BCE), la Autoridad Financiera Federal Alemana (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, BaFin) y el Deutsche Bundesbank, el Banco Central alemán. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch ha sido autorizada por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, «**CSSF**») para asumir funciones de depositario y Consejero de fondos. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (RCS) con el número B255938 y está sometida a la supervisión de las autoridades de control de su estado de origen que ya se han mencionado, así como a la supervisión local de la CSSF.

d) Estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania y sanciones

El conflicto en curso entre Rusia y Ucrania, unido a las sanciones relacionadas que se han impuesto y que podrían seguir imponiéndose, puede incidir negativamente en la economía mundial.

e) Impacto del Coronavirus (Covid-19)

El Consejo sigue vigilando las posibles repercusiones de la pandemia de Covid-19 en los Subfondos.

20. Acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio

No se produjeron acontecimientos significativos tras el cierre del ejercicio.

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
Erste Group Bank AG	EUR	360.547	10.811.002	0,78
			10.811.002	**0,78**
Bélgica				
KBC Group NV	EUR	356.198	21.617.657	1,56
			21.617.657	**1,56**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	81.498	10.115.392	0,73
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	497.868	62.982.882	4,55
			73.098.274	**5,28**
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	1.724.029	17.438.786	1,26
			17.438.786	**1,26**
Francia				
Accor SA	EUR	275.505	6.445.440	0,47
Air Liquide SA	EUR	239.977	32.034.530	2,31
BNP Paribas SA	EUR	365.453	19.579.144	1,41
Capgemini SE	EUR	144.900	22.644.248	1,63
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	501.982	13.151.928	0,95
Legrand SA	EUR	177.580	13.345.137	0,96
L'Oreal SA	EUR	56.470	18.921.685	1,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	80.519	55.159.541	3,98
Pernod Ricard SA	EUR	68.147	12.622.528	0,91
Schneider Electric SE	EUR	244.836	32.195.934	2,32
Veolia Environnement SA	EUR	343.802	8.287.347	0,60
Vinci SA	EUR	342.699	32.080.053	2,32
			266.467.515	**19,23**
Alemania				
adidas AG	EUR	89.166	11.366.881	0,82
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	200.483	9.023.740	0,65
Deutsche Boerse AG	EUR	88.894	14.345.269	1,04
Deutsche Post AG	EUR	672.001	23.704.835	1,71
Deutsche Telekom AG	EUR	1.295.816	24.212.322	1,75
Infineon Technologies AG	EUR	806.061	22.962.663	1,66
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	108.402	32.894.587	2,37
RWE AG	EUR	310.531	12.935.169	0,93
SAP SE	EUR	61.573	5.932.251	0,43
Volkswagen AG Preference	EUR	105.196	12.237.451	0,88
			169.615.168	**12,24**
Irlanda				
Kingspan Group plc	EUR	201.575	10.187.600	0,74
Ryanair Holdings plc	EUR	722.712	8.856.836	0,64
			19.044.436	**1,38**
Italia				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	1.141.333	17.781.968	1,28
UniCredit SpA	EUR	1.831.095	24.333.422	1,76
			42.115.390	**3,04**
Países Bajos				
ASML Holding NV	EUR	120.273	60.701.783	4,38
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.148.467	30.954.057	2,23
Koninklijke DSM NV	EUR	68.319	7.861.809	0,57
Koninklijke KPN NV	EUR	4.062.447	11.825.783	0,85
NN Group NV	EUR	410.866	15.762.874	1,14
Stellantis NV	EUR	877.945	11.701.251	0,84
Wolters Kluwer NV	EUR	110.834	10.904.957	0,79
			149.712.514	**10,80**
España				
Iberdrola SA	EUR	2.375.980	26.082.320	1,88
			26.082.320	**1,88**
Suecia				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	611.098	12.395.645	0,89
Volvo AB 'B'	SEK	1.639.017	27.988.093	2,02
			40.383.738	**2,91**
Suiza				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	202.222	11.083.332	0,80
Lonza Group AG	CHF	30.752	14.213.850	1,03
Nestle SA	CHF	627.237	68.659.453	4,95
Roche Holding AG	CHF	152.387	45.056.371	3,25
Sika AG	CHF	53.806	12.163.270	0,88
			151.176.276	**10,91**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	1.232.036	18.667.065	1,35
AstraZeneca plc	GBP	393.585	49.890.349	3,60
BP plc	GBP	9.618.934	51.685.631	3,73
Diageo plc	GBP	599.499	24.724.922	1,78
GSK plc	GBP	637.930	10.362.515	0,75
Howden Joinery Group plc	GBP	1.029.489	6.554.499	0,47
Lloyds Banking Group plc	GBP	39.180.795	20.113.499	1,45
Next plc	GBP	101.345	6.647.042	0,48
Prudential plc	GBP	1.430.329	18.257.535	1,32
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	190.941	12.415.619	0,90
RELX plc	GBP	1.085.664	28.071.797	2,03
Rio Tinto plc	GBP	684.484	44.847.710	3,24
Shell plc	GBP	1.161.408	30.561.746	2,20
SSE plc	GBP	905.473	17.512.159	1,26
Taylor Wimpey plc	GBP	5.366.229	6.169.181	0,44
			346.481.269	**25,00**
Total de valores de renta variable			**1.334.044.345**	**96,27**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**1.334.044.345**	**96,27**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	4.428	43.623.666	3,15
			43.623.666	**3,15**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**43.623.666**	**3,15**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**43.623.666**	**3,15**
Total de inversiones			**1.377.668.011**	**99,42**
Efectivo			**5.576.782**	**0,40**
Otro activo/(pasivo)			**2.450.103**	**0,18**
Patrimonio neto total			**1.385.694.896**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Reino Unido	25,00
Francia	19,23
Alemania	12,24
Suiza	10,91
Países Bajos	10,80
Dinamarca	5,28
Luxemburgo	3,15
Italia	3,04
Suecia	2,91
España	1,88
Bélgica	1,56
Irlanda	1,38
Finlandia	1,26
Austria	0,78
Total de inversiones	**99,42**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,58
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	1.800.361	USD	1.941.420	04/01/2023	Merrill Lynch	10.125	-
EUR	41.698.164	CHF	41.020.902	04/01/2023	RBC	85.277	0,01
EUR	39.904.180	CHF	39.220.541	03/02/2023	RBC	63.152	0,01
EUR	17.147.654	DKK	127.514.369	04/01/2023	Morgan Stanley	322	-
EUR	19.080.755	DKK	141.846.866	03/02/2023	Standard Chartered	340	-
EUR	94.977.120	GBP	82.081.772	04/01/2023	HSBC	2.240.536	0,16
EUR	16.339.628	SEK	178.661.585	04/01/2023	Morgan Stanley	275.918	0,02
EUR	3.721.591	USD	3.907.048	04/01/2023	Barclays	66.509	0,01
EUR	9.138.485	USD	9.723.131	04/01/2023	Citibank	42.400	-
EUR	10.452.275	USD	11.073.853	04/01/2023	HSBC	92.576	-
EUR	2.285.033	USD	2.375.611	04/01/2023	RBC	62.625	0,01
EUR	2.452.118	USD	2.615.326	03/02/2023	Morgan Stanley	10.771	-
SEK	178.661.585	EUR	16.050.750	04/01/2023	Merrill Lynch	12.960	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.963.511**	**0,22**
DKK	141.846.866	EUR	19.076.187	04/01/2023	Standard Chartered	(1.511)	-
EUR	89.791.602	GBP	79.616.417	03/02/2023	Merrill Lynch	(41.165)	-
EUR	16.045.187	SEK	178.661.585	03/02/2023	Merrill Lynch	(13.283)	-
GBP	2.309.242	EUR	2.651.726	04/01/2023	BNP Paribas	(42.727)	-
GBP	1.776.374	USD	2.157.528	04/01/2023	HSBC	(11.429)	-
USD	2.058.348	DKK	14.332.497	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.739)	-
USD	4.766.199	EUR	4.518.492	04/01/2023	Barclays	(59.665)	(0,01)
USD	2.103.489	EUR	1.973.470	04/01/2023	HSBC	(5.635)	-
USD	5.374.223	EUR	5.030.286	04/01/2023	Merrill Lynch	(2.647)	-
USD	4.697.029	EUR	4.491.976	04/01/2023	Morgan Stanley	(97.859)	(0,01)
USD	3.761.223	EUR	3.602.977	04/01/2023	RBC	(84.315)	(0,01)
USD	379.000.266	EUR	364.414.012	04/01/2023	Toronto-Dominion Bank	(9.855.517)	(0,71)
USD	372.538.315	EUR	348.458.932	03/02/2023	Merrill Lynch	(702.977)	(0,05)
USD	2.424.711	EUR	2.269.930	03/02/2023	Morgan Stanley	(6.518)	-
USD	1.956.129	GBP	1.620.261	04/01/2023	RBC	(604)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(10.927.591)**	**(0,79)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.964.080)**	**(0,57)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
MSCI Europe Index, 17/03/2023	1.005	EUR	27.062.138	(233.663)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(233.663)**	**(0,02)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(233.663)**	**(0,02)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	44.608	2.401.025	0,44
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	42.783	2.124.176	0,39
OMV AG	EUR	53.881	2.598.681	0,47
			7.123.882	**1,30**
Bélgica				
Ageas SA/NV	EUR	52.724	2.183.301	0,40
KBC Group NV	EUR	44.859	2.722.493	0,50
Melexis NV	EUR	21.447	1.744.713	0,32
			6.650.507	**1,22**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	16.839	2.090.028	0,38
D/S Norden A/S	DKK	49.521	2.764.909	0,51
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	113.450	14.352.013	2,62
Solar A/S 'B'	DKK	16.922	1.413.115	0,26
Sydbank A/S	DKK	50.471	1.985.189	0,36
Topdanmark A/S	DKK	26.710	1.317.459	0,24
			23.922.713	**4,37**
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	41.706	2.067.783	0,38
Konecranes OYJ	EUR	65.330	1.887.057	0,34
Metsa Board OYJ 'B'	EUR	248.360	2.184.326	0,40
Metso Outotec OYJ	EUR	253.523	2.469.061	0,45
Nordea Bank Abp	SEK	424.206	4.290.901	0,78
Orion OYJ 'B'	EUR	32.451	1.679.664	0,31
Sampo OYJ 'A'	EUR	42.897	2.107.101	0,39
			16.685.893	**3,05**
Francia				
ALD SA, Reg. S	EUR	101.594	1.096.199	0,20
AXA SA	EUR	204.214	5.353.470	0,98
BNP Paribas SA	EUR	114.918	6.156.732	1,13
Coface SA	EUR	221.069	2.703.674	0,49
Danone SA	EUR	81.961	4.057.070	0,74
Engie SA	EUR	279.461	3.762.104	0,69
Klepierre SA, REIT	EUR	85.364	1.850.692	0,34
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	19.524	13.374.916	2,45
Orange SA	EUR	358.350	3.344.839	0,61
Pernod Ricard SA	EUR	20.682	3.830.823	0,70
Publicis Groupe SA	EUR	56.899	3.399.715	0,62
Rexel SA	EUR	113.501	2.102.039	0,38
Sanofi	EUR	80.426	7.276.944	1,33
Societe Generale SA	EUR	140.966	3.324.683	0,61
TotalEnergies SE	EUR	211.743	12.506.600	2,29
Vinci SA	EUR	56.928	5.329.030	0,97
			79.469.530	**14,53**
Alemania				
Allianz SE	EUR	37.081	7.458.843	1,36
Bayer AG	EUR	65.970	3.201.854	0,59
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	48.827	4.068.998	0,74
Deutsche Telekom AG	EUR	200.453	3.745.464	0,69
Freenet AG	EUR	129.251	2.641.891	0,48
Mercedes-Benz Group AG	EUR	100.687	6.183.692	1,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	18.494	5.612.004	1,03
Schaeffler AG Preference	EUR	284.500	1.816.533	0,33
Siemens AG	EUR	25.308	3.274.349	0,60
			38.003.628	**6,95**
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	213.453	3.562.530	0,65
BFF Bank SpA, Reg. S	EUR	267.568	1.986.692	0,36
Eni SpA	EUR	379.455	5.102.911	0,93
Maire Tecnimont SpA	EUR	602.170	1.866.727	0,34
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	191.322	1.727.064	0,32
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	107.760	990.638	0,18
UniCredit SpA	EUR	301.959	4.012.733	0,74
Unipol Gruppo SpA	EUR	180.955	829.317	0,15
			20.078.612	**3,67**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	27.871	3.286.797	0,60
Glencore plc	GBP	1.141.075	7.125.055	1,30
Man Group plc	GBP	1.107.618	2.674.977	0,49
WPP plc	GBP	167.283	1.550.416	0,28
			14.637.245	**2,67**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	175.318	2.273.436	0,42
ASML Holding NV	EUR	12.417	6.266.860	1,14
ASR Nederland NV	EUR	77.588	3.458.873	0,63
Heijmans NV, CVA	EUR	197.894	2.006.645	0,37
ING Groep NV	EUR	396.705	4.545.049	0,83
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	92.951	2.505.262	0,46
Koninklijke KPN NV	EUR	694.324	2.021.177	0,37
NN Group NV	EUR	77.708	2.981.267	0,54
OCI NV	EUR	43.974	1.470.051	0,27
Randstad NV	EUR	55.331	3.167.700	0,58
Stellantis NV	EUR	311.862	4.156.497	0,76
Van Lanschot Kempen NV, CVA	EUR	63.087	1.384.760	0,25
Wolters Kluwer NV	EUR	29.850	2.936.942	0,54
			39.174.519	**7,16**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	87.208	2.524.927	0,46
DNB Bank ASA	NOK	160.742	2.975.014	0,54
Elkem ASA, Reg. S	NOK	600.644	2.007.464	0,37
Equinor ASA	NOK	124.836	4.175.812	0,76
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	80.272	1.465.448	0,27
Hoegh Autoliners ASA	NOK	210.895	1.305.427	0,24
Norsk Hydro ASA	NOK	396.596	2.769.781	0,51
SpareBank 1 SMN	NOK	101.466	1.228.158	0,22
Sparebanken Vest	NOK	166.368	1.456.917	0,27
Veidekke ASA	NOK	193.204	1.765.407	0,32
			21.674.355	**3,96**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	247.062	3.147.570	0,57
Navigator Co. SA (The)	EUR	579.881	2.002.909	0,37
			5.150.479	**0,94**
España				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	97.711	2.618.655	0,48
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	873.506	4.950.159	0,91
Banco Santander SA	EUR	1.543.703	4.337.805	0,79
CaixaBank SA	EUR	793.734	2.917.766	0,53
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	88.260	2.094.410	0,38
Ence Energia y Celulosa SA	EUR	359.795	1.017.141	0,19
Endesa SA	EUR	80.824	1.432.605	0,26
Iberdrola SA	EUR	504.037	5.533.066	1,01
Industria de Diseno Textil SA	EUR	152.155	3.803.875	0,70
Repsol SA	EUR	273.784	4.073.906	0,74
			32.779.388	**5,99**
Suecia				
Boliden AB	SEK	93.961	3.336.214	0,61
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	221.564	2.405.003	0,44
SSAB AB 'B'	SEK	639.070	3.140.778	0,57
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	246.384	2.344.890	0,43
Volvo AB 'B'	SEK	197.388	3.370.626	0,62
			14.597.511	**2,67**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	108.606	3.107.877	0,57
Cie Financiere Richemont SA	CHF	45.642	5.555.880	1,02
Nestle SA	CHF	185.051	20.256.300	3,70
Novartis AG	CHF	170.026	14.521.404	2,65
Roche Holding AG	CHF	34.988	10.344.927	1,89
UBS Group AG	CHF	349.720	6.119.509	1,12
Zurich Insurance Group AG	CHF	14.403	6.512.553	1,19
			66.418.450	**12,14**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	148.561	5.429.620	0,99
AstraZeneca plc	GBP	75.688	9.594.118	1,75
Aviva plc	GBP	437.583	2.189.480	0,40
Balfour Beatty plc	GBP	594.466	2.270.218	0,41
Barclays plc	GBP	2.168.845	3.884.757	0,71
Barratt Developments plc	GBP	289.860	1.302.634	0,24
Berkeley Group Holdings plc	GBP	49.530	2.115.638	0,39
BP plc	GBP	1.739.579	9.347.318	1,71
Centrica plc	GBP	2.976.656	3.246.496	0,59
Compass Group plc	GBP	178.856	3.882.498	0,71
Crest Nicholson Holdings plc	GBP	485.795	1.298.100	0,24
Diageo plc	GBP	177.825	7.333.973	1,34
Drax Group plc	GBP	202.109	1.603.048	0,29
Energean plc	GBP	124.483	1.834.755	0,33
GSK plc	GBP	393.679	6.394.909	1,17
Hays plc	GBP	1.697.152	2.219.553	0,41
HSBC Holdings plc	GBP	1.684.957	9.816.749	1,79
Ibstock plc, Reg. S	GBP	1.100.333	1.923.261	0,35
IG Group Holdings plc	GBP	106.986	945.576	0,17
Legal & General Group plc	GBP	1.084.928	3.059.020	0,56
Lloyds Banking Group plc	GBP	8.385.677	4.304.795	0,79
Mitie Group plc	GBP	3.347.506	2.813.962	0,51
NatWest Group plc	GBP	1.203.737	3.607.538	0,66
OSB Group plc	GBP	364.481	1.981.226	0,36
Pagegroup plc	GBP	303.402	1.580.656	0,29
Paragon Banking Group plc	GBP	241.748	1.538.466	0,28
Pearson plc	GBP	250.572	2.659.260	0,49
Persimmon plc	GBP	112.046	1.540.991	0,28
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	63.172	4.107.654	0,75
Redde Northgate plc	GBP	537.199	2.499.152	0,46
RELX plc	GBP	179.903	4.651.716	0,85
Rio Tinto plc	GBP	119.290	7.815.936	1,43
Shell plc	GBP	535.455	14.090.173	2,58
Taylor Wimpey plc	GBP	1.406.204	1.616.615	0,30
Telecom Plus plc	GBP	60.952	1.515.076	0,28
Tesco plc	GBP	755.860	1.915.127	0,35
Unilever plc	GBP	194.521	9.197.839	1,68
			147.127.903	26,89
Total de valores de renta variable			533.494.615	97,51
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			533.494.615	97,51
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	1.237	12.185.140	2,23
			12.185.140	2,23
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			12.185.140	2,23
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			12.185.140	2,23
Total de inversiones			545.679.755	99,74
Efectivo			2.815.564	0,51
Otro activo/(pasivo)			(1.417.433)	(0,25)
Patrimonio neto total			547.077.886	100,00

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Reino Unido	26,89
Francia	14,53
Suiza	12,14
Países Bajos	7,16
Alemania	6,95
España	5,99
Dinamarca	4,37
Noruega	3,96
Italia	3,67
Finlandia	3,05
Jersey	2,67
Suecia	2,67
Luxemburgo	2,23
Austria	1,30
Bélgica	1,22
Portugal	0,94
Total de inversiones	99,74
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,26
Total	100,00

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	17.665	EUR	17.880	04/01/2023	Barclays	40	-
CHF	3.075.822	EUR	3.118.406	01/03/2023	Morgan Stanley	9.101	-
CHF	979.651	USD	1.052.044	04/01/2023	Barclays	9.591	-
CHF	1.364.150	USD	1.470.944	04/01/2023	Citibank	7.753	-
CHF	2.788.126	USD	2.997.949	04/01/2023	HSBC	23.751	-
CHF	816.178	USD	877.582	04/01/2023	State Street	6.970	-
CNH	25.292	CHF	3.320	04/01/2023	BNP Paribas	56	-
CNH	28.855	DKK	28.968	04/01/2023	Merrill Lynch	12	-
CNH	44.853	EUR	6.051	04/01/2023	HSBC	22	-
CNH	26.817	EUR	3.620	04/01/2023	RBC	12	-
CNH	4.958.868	EUR	668.392	03/02/2023	HSBC	3.264	-
CNH	26.666	EUR	3.587	03/02/2023	Morgan Stanley	25	-
CNH	26.475	GBP	3.078	04/01/2023	Morgan Stanley	107	-
CNH	35.974	GBP	4.169	04/01/2023	Standard Chartered	161	-
CNH	32.881	GBP	3.921	03/02/2023	HSBC	30	-
CNH	28.461	SEK	42.337	04/01/2023	Merrill Lynch	47	-
CNH	35.316	USD	5.075	04/01/2023	State Street	34	-
DKK	126.203	EUR	16.967	04/01/2023	Merrill Lynch	4	-
DKK	27.589.092	EUR	3.709.673	01/03/2023	Morgan Stanley	2.174	-
DKK	13.162.879	USD	1.885.518	04/01/2023	Morgan Stanley	6.141	-
EUR	30.444.015	CHF	29.949.544	04/01/2023	RBC	62.260	0,01
EUR	24.382.360	CHF	23.964.641	03/02/2023	RBC	38.588	0,01
EUR	7.325	CNH	53.637	04/01/2023	HSBC	62	-
EUR	8.508.990	DKK	63.275.042	04/01/2023	Morgan Stanley	160	-
EUR	6.720.538	DKK	49.960.669	03/02/2023	Standard Chartered	120	-
EUR	44.677.806	GBP	38.611.757	04/01/2023	HSBC	1.053.961	0,19
EUR	22.815	GBP	19.585	04/01/2023	Morgan Stanley	689	-
EUR	16.164	GBP	13.929	04/01/2023	RBC	427	-
EUR	16.518	GBP	14.563	03/02/2023	Barclays	87	-
EUR	33.672.567	GBP	29.103.641	01/03/2023	Standard Chartered	871.279	0,16
EUR	843.143	HUF	337.736.058	04/01/2023	Morgan Stanley	1.599	-
EUR	1.711.219	NOK	17.639.380	04/01/2023	Citibank	34.051	0,01
EUR	15.524.557	NOK	162.160.566	01/03/2023	Standard Chartered	129.550	0,02
EUR	17.696	SEK	192.585	04/01/2023	BNP Paribas	381	-
EUR	9.682.880	SEK	105.875.032	04/01/2023	Morgan Stanley	163.510	0,03
EUR	36.764	SGD	52.541	04/01/2023	Barclays	79	-
EUR	3.287.408	USD	3.507.158	04/01/2023	Citibank	6.428	-
EUR	5.442.130	USD	5.749.070	04/01/2023	HSBC	63.818	0,02
EUR	4.841.283	USD	5.137.835	04/01/2023	Morgan Stanley	34.787	0,01
EUR	4.285.067	USD	4.566.085	04/01/2023	State Street	13.449	-
EUR	15.518.634	USD	16.586.921	01/03/2023	RBC	61.506	0,01
HUF	2.842.010	CHF	6.708	04/01/2023	Morgan Stanley	277	-
HUF	5.198.383	EUR	12.734	04/01/2023	Barclays	219	-
HUF	370.011.198	EUR	896.661	04/01/2023	Morgan Stanley	25.303	0,01
HUF	1.900.785	GBP	4.009	04/01/2023	Barclays	207	-
HUF	3.811.510	GBP	7.838	04/01/2023	Morgan Stanley	642	-
HUF	1.825.036	GBP	3.941	03/02/2023	HSBC	49	-
HUF	2.370.293	SEK	61.872	04/01/2023	HSBC	343	-
HUF	2.652.219	USD	6.744	04/01/2023	Barclays	300	-
NOK	17.639.380	EUR	1.676.464	04/01/2023	BNP Paribas	705	-
SEK	87.686.705	EUR	7.877.672	04/01/2023	Merrill Lynch	6.361	-
SGD	38.977	CHF	26.649	04/01/2023	Merrill Lynch	181	-
SGD	69.459	EUR	48.341	04/01/2023	BNP Paribas	158	-
SGD	41.233	EUR	28.655	04/01/2023	Standard Chartered	135	-
SGD	40.755	EUR	28.377	03/02/2023	Merrill Lynch	32	-
SGD	55.373	GBP	33.260	04/01/2023	Barclays	1.086	-
SGD	52.232	GBP	31.526	04/01/2023	Morgan Stanley	851	-
SGD	50.625	GBP	31.196	03/02/2023	Merrill Lynch	90	-
SGD	82.472	USD	60.728	04/01/2023	State Street	773	-
USD	1.274.409	GBP	1.055.069	04/01/2023	Barclays	198	-
USD	797.890	GBP	660.544	04/01/2023	Standard Chartered	146	-
USD	4.588.365	GBP	3.710.377	01/03/2023	Morgan Stanley	94.051	0,02
USD	3.507.539	SEK	36.116.291	01/03/2023	Morgan Stanley	23.279	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**2.761.472**	**0,50**
CHF	3.410	CNH	25.624	04/01/2023	Morgan Stanley	(11)	-
CHF	21.769	EUR	22.116	04/01/2023	HSBC	(34)	-
CHF	21.314.075	EUR	21.710.794	01/03/2023	Morgan Stanley	(38.562)	(0,01)
CHF	8.806	HUF	3.637.126	04/01/2023	Citibank	(130)	-
CHF	11.034	HUF	4.570.246	04/01/2023	Morgan Stanley	(194)	-
CHF	26.322	SGD	38.545	04/01/2023	HSBC	(212)	-
CNH	4.945.076	EUR	670.922	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.334)	-
DKK	27.875	CNH	27.828	04/01/2023	Merrill Lynch	(20)	-
DKK	49.960.669	EUR	6.718.929	04/01/2023	Standard Chartered	(532)	-
DKK	44.206	HUF	2.432.099	04/01/2023	Morgan Stanley	(116)	-
DKK	248.107	SGD	48.039	04/01/2023	Morgan Stanley	(179)	-
EUR	8.582	CNH	63.553	04/01/2023	Citibank	(23)	-
EUR	4.904	CNH	36.411	04/01/2023	Morgan Stanley	(26)	-
EUR	35.745	DKK	265.930	04/01/2023	Standard Chartered	(15)	-
EUR	3.710.496	DKK	27.589.092	01/03/2023	Standard Chartered	(1.352)	-
EUR	36.161.889	GBP	32.064.024	03/02/2023	Merrill Lynch	(16.578)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	51.794	HUF	21.179.459	04/01/2023	Barclays	(979)	-
EUR	9.797	HUF	4.049.039	04/01/2023	Goldman Sachs	(292)	-
EUR	5.233	HUF	2.160.166	04/01/2023	HSBC	(149)	-
EUR	1.675.044	NOK	17.639.380	03/02/2023	BNP Paribas	(704)	-
EUR	7.874.942	SEK	87.686.705	03/02/2023	Merrill Lynch	(6.519)	-
EUR	36.612	SGD	52.517	04/01/2023	HSBC	(57)	-
EUR	38.772	SGD	56.008	04/01/2023	Standard Chartered	(335)	-
GBP	13.588	CHF	15.530	04/01/2023	Morgan Stanley	(402)	-
GBP	13.597	EUR	15.775	04/01/2023	Merrill Lynch	(414)	-
GBP	14.010	EUR	16.064	04/01/2023	Morgan Stanley	(235)	-
GBP	1.617.357	EUR	1.879.880	04/01/2023	State Street	(52.578)	(0,01)
GBP	4.884.222	EUR	5.584.424	01/03/2023	State Street	(79.656)	(0,02)
GBP	11.679	HUF	5.462.964	04/01/2023	Citibank	(418)	-
GBP	8.132	HUF	3.811.486	04/01/2023	Morgan Stanley	(310)	-
GBP	2.655.683	USD	3.260.922	04/01/2023	HSBC	(50.215)	(0,01)
GBP	4.046.694	USD	4.967.248	04/01/2023	Morgan Stanley	(74.926)	(0,02)
HUF	337.736.058	EUR	833.758	03/02/2023	Morgan Stanley	(1.900)	-
SEK	46.411	CNH	31.197	04/01/2023	Morgan Stanley	(51)	-
SEK	195.384	EUR	17.757	04/01/2023	Morgan Stanley	(190)	-
SEK	135.256.211	EUR	12.386.996	01/03/2023	Morgan Stanley	(233.100)	(0,04)
SEK	101.184	HUF	3.747.755	04/01/2023	Morgan Stanley	(241)	-
SEK	9.453.490	USD	917.913	04/01/2023	BNP Paribas	(8.740)	-
SEK	8.688.652	USD	841.057	04/01/2023	Morgan Stanley	(5.608)	-
SGD	62.061	EUR	43.382	04/01/2023	Merrill Lynch	(49)	-
SGD	7.498.258	EUR	5.274.476	04/01/2023	State Street	(38.925)	(0,01)
SGD	7.570.060	EUR	5.282.315	03/02/2023	HSBC	(5.423)	-
USD	4.299.889	CHF	3.958.531	01/03/2023	State Street	(18.040)	-
USD	3.807.757	EUR	3.633.852	04/01/2023	Barclays	(71.658)	(0,01)
USD	999.912	EUR	936.905	04/01/2023	BNP Paribas	(1.478)	-
USD	922.491	EUR	867.286	04/01/2023	Morgan Stanley	(4.288)	-
USD	178.117.796	EUR	171.262.731	04/01/2023	Toronto-Dominion Bank	(4.631.772)	(0,85)
USD	148.677.109	EUR	139.067.217	03/02/2023	Merrill Lynch	(280.553)	(0,05)
USD	5.403.623	EUR	5.057.523	01/03/2023	HSBC	(21.960)	-
USD	60.728	SGD	82.355	04/01/2023	BNP Paribas	(692)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(5.652.175)**	**(1,03)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(2.890.703)**	**(0,53)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	250	EUR	9.516.250	(116.250)	(0,02)
FTSE 100 Index, 17/03/2023	53	GBP	4.470.825	(21.586)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(137.836)**	**(0,03)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(137.836)**	**(0,03)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Australia				
Rio Tinto Ltd.	AUD	311.416	24.607.118	1,06
			24.607.118	**1,06**
Bélgica				
KBC Group NV	EUR	386.847	25.094.421	1,08
			25.094.421	**1,08**
Canadá				
TC Energy Corp.	CAD	493.407	19.574.293	0,84
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	543.120	35.272.481	1,52
			54.846.774	**2,36**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	170.581	22.630.141	0,97
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	136.822	18.500.568	0,80
			41.130.709	**1,77**
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	2.023.943	21.882.189	0,94
			21.882.189	**0,94**
Francia				
Capgemini SE	EUR	126.489	21.128.228	0,91
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	925.722	25.924.040	1,12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	45.805	33.539.453	1,44
Vinci SA	EUR	419.802	42.003.701	1,81
			122.595.422	**5,28**
Alemania				
Allianz SE	EUR	84.543	18.176.845	0,78
Deutsche Post AG	EUR	521.409	19.659.223	0,85
Deutsche Telekom AG	EUR	1.155.300	23.073.246	0,99
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	107.529	34.876.553	1,50
			95.785.867	**4,12**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.600.000	40.130.227	1,73
			40.130.227	**1,73**
Indonesia				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	90.393.900	21.803.700	0,94
			21.803.700	**0,94**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	206.883	32.328.572	1,39
Seagate Technology Holdings plc	USD	244.795	12.859.081	0,56
Trane Technologies plc	USD	215.794	36.301.946	1,56
			81.489.599	**3,51**
Japón				
Bridgestone Corp.	JPY	571.600	20.358.831	0,88
FANUC Corp.	JPY	187.400	28.186.786	1,21
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	2.245.200	17.717.642	0,76
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	248.600	30.619.922	1,32
Tokyo Electron Ltd.	JPY	97.400	28.749.222	1,24
			125.632.403	**5,41**
Países Bajos				
NXP Semiconductors NV	USD	195.980	30.473.910	1,31
Stellantis NV	EUR	1.691.558	24.097.539	1,04
			54.571.449	**2,35**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.540.500	39.022.121	1,68
Singapore Exchange Ltd.	SGD	3.533.300	23.614.755	1,01
			62.636.876	**2,69**
España				
Iberdrola SA	EUR	2.014.929	23.641.989	1,02
			23.641.989	**1,02**
Suecia				
Volvo AB 'B'	SEK	2.265.039	41.341.512	1,78
			41.341.512	**1,78**
Suiza				
Zurich Insurance Group AG	CHF	31.891	15.413.004	0,66
			15.413.004	**0,66**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	484.514	35.960.629	1,55
			35.960.629	**1,55**
Reino Unido				
AstraZeneca plc	GBP	292.078	39.572.881	1,70
BP plc	GBP	4.499.863	25.844.193	1,11
Diageo plc	GBP	756.203	33.335.400	1,44
RELX plc	GBP	1.219.385	33.700.507	1,45
			132.452.981	**5,70**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	385.711	62.099.471	2,67
American Express Co.	USD	228.176	33.414.093	1,44
Analog Devices, Inc.	USD	203.205	32.892.793	1,42
Baker Hughes Co.	USD	830.806	24.039.372	1,03
Bank of America Corp.	USD	1.542.509	50.972.210	2,19
Best Buy Co., Inc.	USD	206.975	16.678.045	0,72
BlackRock, Inc.	USD	26.115	18.553.663	0,80
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	760.373	54.461.716	2,34
Chevron Corp.	USD	287.885	51.296.789	2,21
CME Group, Inc.	USD	310.607	52.175.764	2,25
Coca-Cola Co. (The)	USD	423.966	26.962.118	1,16
Comcast Corp. 'A'	USD	767.606	26.762.583	1,15
Deere & Co.	USD	49.090	20.928.785	0,90
Eastman Chemical Co.	USD	215.196	17.511.574	0,75
Equinix, Inc., REIT	USD	50.605	33.486.594	1,44
Intuit, Inc.	USD	81.564	31.452.710	1,35
Johnson & Johnson	USD	213.638	37.757.312	1,62
Kinder Morgan, Inc.	USD	798.440	14.431.803	0,62
Marriott International, Inc. 'A'	USD	147.473	21.747.843	0,94
McDonald's Corp.	USD	94.806	24.924.497	1,07
Merck & Co., Inc.	USD	229.808	25.471.919	1,10
Microsoft Corp.	USD	459.452	109.365.657	4,71
NextEra Energy, Inc.	USD	300.574	25.162.552	1,08
NIKE, Inc. 'B'	USD	310.176	36.151.013	1,56
Norfolk Southern Corp.	USD	99.694	24.598.498	1,06
Prologis, Inc., REIT	USD	516.517	58.412.908	2,51
S&P Global, Inc.	USD	65.505	21.889.151	0,94
Sun Communities, Inc., REIT	USD	172.399	24.790.976	1,07
Target Corp.	USD	155.836	23.146.321	1,00
Texas Instruments, Inc.	USD	267.046	43.569.890	1,88
TJX Cos., Inc. (The)	USD	388.214	30.670.847	1,32
Truist Financial Corp.	USD	394.695	17.019.248	0,73
Union Pacific Corp.	USD	166.170	34.560.037	1,49
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	183.183	31.915.974	1,37
UnitedHealth Group, Inc.	USD	77.305	40.832.501	1,76
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	632.220	22.184.600	0,95
Wells Fargo & Co.	USD	431.109	17.781.091	0,77
Yum China Holdings, Inc.	HKD	285.351	16.061.842	0,69
			1.256.134.760	**54,06**
Total de valores de renta variable			**2.277.151.629**	**98,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.277.151.629**	**98,01**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Renta variable				
China				
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.063.282	13.747.883	0,59
			13.747.883	**0,59**
Total de valores de renta variable			**13.747.883**	**0,59**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**13.747.883**	**0,59**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.932.462	21.932.462	0,94
			21.932.462	**0,94**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**21.932.462**	**0,94**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**21.932.462**	**0,94**
Total de inversiones			**2.312.831.974**	**99,54**
Efectivo			**922.049**	**0,04**
Otro activo/(pasivo)			**9.796.692**	**0,42**
Patrimonio neto total			**2.323.550.715**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	54,06
Reino Unido	5,70
Japón	5,41
Francia	5,28
Alemania	4,12
Irlanda	3,51
Singapur	2,69
Canadá	2,36
Países Bajos	2,35
Suecia	1,78
Dinamarca	1,77
Hong Kong	1,73
Taiwán	1,55
Bélgica	1,08
Australia	1,06
España	1,02
Luxemburgo	0,94
Finlandia	0,94
Indonesia	0,94
Suiza	0,66
China	0,59
Total de inversiones	**99,54**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,46
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	23.080.674	USD	15.638.842	30/01/2023	RBC	47.229	-
CAD	23.157.554	USD	16.961.376	30/01/2023	Standard Chartered	141.105	0,01
CHF	7.598.668	USD	8.220.832	09/01/2023	HSBC	23.284	-
CHF	22.893.609	USD	24.700.729	30/01/2023	HSBC	200.716	0,01
CNH	15.112.935	USD	2.173.204	09/01/2023	HSBC	15.214	-
DKK	20.105.015	USD	2.884.979	09/01/2023	State Street	6.128	-
EUR	1.581.246	GBP	1.365.791	09/01/2023	Morgan Stanley	41.181	-
EUR	1.604.469	SEK	17.818.039	08/02/2023	HSBC	3.245	-
EUR	9.529.521	USD	10.163.752	09/01/2023	Barclays	26.308	-
EUR	17.962.388	USD	18.927.977	09/01/2023	Citibank	279.476	0,02
EUR	269.964.723	USD	281.087.556	09/01/2023	HSBC	7.589.801	0,33
EUR	2.249.174	USD	2.351.585	09/01/2023	Merrill Lynch	53.491	-
EUR	908.628	USD	968.644	09/01/2023	RBC	2.965	-
EUR	28.126.090	USD	29.874.482	30/01/2023	RBC	247.389	0,01
EUR	4.902.006	USD	5.224.041	30/01/2023	State Street	25.803	-
EUR	274.439.861	USD	293.339.657	08/02/2023	Barclays	754.341	0,03
EUR	1.785.800	USD	1.908.898	08/02/2023	RBC	4.792	-
GBP	13.393.110	USD	16.114.204	09/01/2023	State Street	62.650	-
HKD	117.111.410	USD	15.021.590	09/01/2023	HSBC	4.134	-
JPY	3.384.500.451	USD	25.655.762	10/01/2023	Barclays	49.805	-
JPY	91.714.018	USD	674.003	10/01/2023	RBC	22.573	-
JPY	2.619.481.457	USD	19.277.951	30/01/2023	Morgan Stanley	673.473	0,03
SEK	56.175.417	USD	5.385.423	09/01/2023	Merrill Lynch	15.205	-
SGD	2.351.217	USD	1.753.488	09/01/2023	Barclays	1.717	-
TWD	205.822.684	USD	6.703.056	09/01/2023	Citibank	15.682	-
USD	7.390.925	AUD	10.858.930	08/02/2023	BNP Paribas	8.292	-
USD	14.155.847	CAD	19.090.396	09/01/2023	Barclays	58.604	-
USD	13.322.249	CAD	18.025.476	08/02/2023	HSBC	8.930	-
USD	70.713.119	GBP	57.478.410	30/01/2023	Morgan Stanley	1.245.060	0,06
USD	1.848.588	HKD	14.382.202	09/01/2023	HSBC	3.311	-
USD	25.081.131	SEK	258.140.945	30/01/2023	Barclays	231.425	0,01
USD	6.764.920	TWD	205.822.684	09/01/2023	BNP Paribas	46.183	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**11.909.512**	**0,51**
AUD	10.858.930	USD	7.382.042	09/01/2023	BNP Paribas	(9.142)	-
CAD	19.090.396	USD	14.113.213	09/01/2023	HSBC	(15.971)	-
EUR	1.785.800	JPY	257.903.018	10/01/2023	HSBC	(49.077)	-
GBP	7.752.247	USD	9.482.288	30/01/2023	HSBC	(112.968)	(0,01)
GBP	4.134.083	USD	5.109.612	30/01/2023	Morgan Stanley	(113.185)	(0,01)
GBP	4.315.313	USD	5.247.796	30/01/2023	RBC	(32.335)	-
HKD	168.084.797	USD	21.602.395	30/01/2023	Merrill Lynch	(26.663)	-
USD	7.314.488	AUD	10.858.930	09/01/2023	HSBC	(58.412)	-
USD	8.053.350	CHF	7.598.668	09/01/2023	HSBC	(190.766)	(0,02)
USD	7.551.932	CHF	6.947.337	08/02/2023	HSBC	(12.133)	-
USD	2.135.179	CNH	15.112.935	09/01/2023	HSBC	(53.240)	-
USD	2.177.989	CNH	15.112.935	08/02/2023	HSBC	(15.691)	-
USD	2.811.877	DKK	20.105.015	09/01/2023	State Street	(79.230)	-
USD	24.017.234	DKK	168.511.064	30/01/2023	Merrill Lynch	(257.351)	(0,01)
USD	2.891.898	DKK	20.105.015	08/02/2023	State Street	(6.298)	-
USD	292.705.042	EUR	274.439.861	09/01/2023	Barclays	(757.648)	(0,03)
USD	830.636	EUR	796.422	09/01/2023	Citibank	(20.990)	-
USD	1.720.834	EUR	1.634.430	09/01/2023	Goldman Sachs	(26.887)	-
USD	19.353.987	EUR	18.407.317	09/01/2023	HSBC	(329.236)	(0,02)
USD	2.867.554	EUR	2.701.776	09/01/2023	Merrill Lynch	(21.496)	-
USD	4.478.572	EUR	4.215.872	09/01/2023	RBC	(29.524)	-
USD	1.904.920	EUR	1.785.800	10/01/2023	RBC	(4.798)	-
USD	30.896.681	EUR	29.056.048	30/01/2023	Barclays	(221.135)	(0,01)
USD	101.877.902	EUR	96.149.471	30/01/2023	Citibank	(1.094.176)	(0,05)
USD	10.185.789	EUR	9.529.521	08/02/2023	Barclays	(26.193)	-
USD	14.457.780	GBP	12.027.319	09/01/2023	HSBC	(69.405)	-
USD	16.126.794	GBP	13.393.110	08/02/2023	State Street	(63.641)	-
USD	13.164.707	HKD	102.729.208	09/01/2023	HSBC	(15.740)	-
USD	15.030.046	HKD	117.111.410	08/02/2023	HSBC	(5.090)	-
USD	23.296.321	JPY	3.218.311.451	10/01/2023	HSBC	(1.147.028)	(0,05)
USD	16.800.865	JPY	2.289.559.758	30/01/2023	Morgan Stanley	(637.693)	(0,03)
USD	25.752.945	JPY	3.384.500.451	08/02/2023	Barclays	(56.193)	-
USD	5.339.010	SEK	56.175.417	09/01/2023	Citibank	(61.618)	-
USD	5.395.163	SEK	56.175.417	08/02/2023	Merrill Lynch	(15.321)	-
USD	1.720.259	SGD	2.351.217	09/01/2023	Barclays	(34.946)	-
USD	49.522.843	SGD	66.927.993	30/01/2023	Barclays	(453.332)	(0,02)
USD	1.754.074	SGD	2.351.217	08/02/2023	Barclays	(1.791)	-
USD	6.715.106	TWD	205.822.684	08/02/2023	Citibank	(20.714)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(6.147.057)**	**(0,26)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.762.455**	**0,25**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Bélgica				
KBC Group NV	EUR	200.527	13.008.008	0,49
			13.008.008	**0,49**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	133.546	17.716.890	0,67
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	217.337	29.387.510	1,11
			47.104.400	**1,78**
Finlandia				
Nordea Bank Abp	SEK	2.344.796	25.351.144	0,96
			25.351.144	**0,96**
Francia				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.049.277	29.384.091	1,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	105.688	77.387.134	2,92
Safran SA	EUR	84.835	10.594.670	0,40
Vinci SA	EUR	499.120	49.939.941	1,89
			167.305.836	**6,32**
Alemania				
RWE AG	EUR	469.005	20.881.679	0,79
Volkswagen AG Preference	EUR	139.672	17.366.884	0,65
			38.248.563	**1,44**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.419.600	15.824.686	0,60
			15.824.686	**0,60**
India				
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1.309.680	41.859.032	1,58
			41.859.032	**1,58**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	131.968	20.621.980	0,78
Trane Technologies plc	USD	78.223	13.159.064	0,50
			33.781.044	**1,28**
Japón				
FANUC Corp.	JPY	105.500	15.868.228	0,60
Hoya Corp.	JPY	225.900	21.824.658	0,82
Keyence Corp.	JPY	44.500	17.377.589	0,66
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	238.300	29.351.277	1,11
Tokyo Electron Ltd.	JPY	65.100	19.215.343	0,72
			103.637.095	**3,91**
Países Bajos				
Airbus SE	EUR	252.215	30.082.713	1,14
ASML Holding NV	EUR	97.930	52.828.693	1,99
NXP Semiconductors NV	USD	427.204	66.428.086	2,51
Stellantis NV	EUR	919.269	13.095.691	0,49
			162.435.183	**6,13**
Suecia				
Volvo AB 'B'	SEK	2.475.065	45.174.908	1,71
			45.174.908	**1,71**
Taiwán				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	424.491	31.505.722	1,19
			31.505.722	**1,19**
Reino Unido				
AstraZeneca plc	GBP	388.670	52.659.877	1,99
BP plc	GBP	7.205.487	41.383.482	1,56
Diageo plc	GBP	1.379.595	60.816.145	2,30
Rio Tinto plc	GBP	327.187	22.913.626	0,86
			177.773.130	**6,71**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	475.550	76.563.550	2,89
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	346.275	22.210.078	0,84
Amazon.com, Inc.	USD	1.342.920	111.442.216	4,21
American Express Co.	USD	190.913	27.957.300	1,06
Analog Devices, Inc.	USD	265.087	42.909.633	1,62
Apple, Inc.	USD	100.322	12.830.181	0,48
Baker Hughes Co.	USD	700.838	20.278.747	0,77
Bank of America Corp.	USD	1.865.206	61.635.732	2,33
Booking Holdings, Inc.	USD	16.948	33.935.319	1,28
Boston Scientific Corp.	USD	1.185.420	54.582.664	2,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	837.390	59.978.059	2,26
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	73.065	24.677.704	0,93
Chevron Corp.	USD	283.010	50.428.137	1,90
CME Group, Inc.	USD	299.348	50.284.477	1,90
ConocoPhillips	USD	259.921	30.362.672	1,15
Deere & Co.	USD	116.139	49.514.121	1,87
Eastman Chemical Co.	USD	153.242	12.470.068	0,47
Ingersoll Rand, Inc.	USD	11.846	618.183	0,02
Intuit, Inc.	USD	86.099	33.201.496	1,25
Intuitive Surgical, Inc.	USD	78.200	20.636.980	0,78
Marriott International, Inc. 'A'	USD	313.397	46.216.656	1,75
Mastercard, Inc. 'A'	USD	190.755	65.908.714	2,49
McDonald's Corp.	USD	73.103	19.218.779	0,73
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	326.351	38.643.222	1,46
Microsoft Corp.	USD	618.552	147.237.025	5,56
NextEra Energy, Inc.	USD	545.834	45.694.493	1,73
NIKE, Inc. 'B'	USD	396.684	46.233.520	1,75
Progressive Corp. (The)	USD	282.056	36.681.383	1,39
Prologis, Inc., REIT	USD	407.855	46.124.322	1,74
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	50.700	36.299.932	1,37
Ross Stores, Inc.	USD	355.250	40.883.946	1,54
S&P Global, Inc.	USD	94.941	31.725.484	1,20
Sun Communities, Inc., REIT	USD	96.989	13.947.018	0,53
Target Corp.	USD	114.292	16.975.791	0,64
Tesla, Inc.	USD	67.459	8.275.533	0,31
T-Mobile US, Inc.	USD	169.276	23.502.280	0,89
Truist Financial Corp.	USD	494.336	21.315.768	0,80
Uber Technologies, Inc.	USD	1.405.361	34.452.425	1,30
Union Pacific Corp.	USD	181.070	37.658.939	1,42
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	233.962	40.763.199	1,54
UnitedHealth Group, Inc.	USD	102.429	54.102.998	2,04
Wells Fargo & Co.	USD	802.578	33.102.330	1,25
Yum! Brands, Inc.	USD	198.930	25.550.569	0,96
			1.707.031.643	**64,46**
Total de valores de renta variable			**2.610.040.394**	**98,56**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.610.040.394**	**98,56**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	29.790.491	29.790.491	1,12
			29.790.491	**1,12**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**29.790.491**	**1,12**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**29.790.491**	**1,12**
Total de inversiones			**2.639.830.885**	**99,68**
Efectivo			**250.433**	**0,01**
Otro activo/(pasivo)			**8.166.152**	**0,31**
Patrimonio neto total			**2.648.247.470**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	64,46
Reino Unido	6,71
Francia	6,32
Países Bajos	6,13
Japón	3,91
Dinamarca	1,78
Suecia	1,71
India	1,58
Alemania	1,44
Irlanda	1,28
Taiwán	1,19
Luxemburgo	1,12
Finlandia	0,96
Hong Kong	0,60
Bélgica	0,49
Total de inversiones	**99,68**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,32
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	75.439.699	USD	48.938.487	30/01/2023	BNP Paribas	2.331.784	0,09
CAD	112.673.426	USD	83.188.096	30/01/2023	Merrill Lynch	24.284	-
CHF	1.342.713	USD	1.454.889	09/01/2023	HSBC	1.877	-
CHF	62.410.765	USD	63.847.108	30/01/2023	Merrill Lynch	4.037.263	0,15
DKK	2.534.716	USD	363.720	09/01/2023	State Street	773	-
DKK	41.499.702	USD	5.537.427	30/01/2023	HSBC	440.745	0,02
DKK	45.470.534	USD	6.429.782	30/01/2023	Morgan Stanley	120.401	0,01
EUR	311.527	GBP	269.905	09/01/2023	HSBC	7.116	-
EUR	2.500.326	USD	2.641.526	09/01/2023	Citibank	32.110	-
EUR	51.984.877	USD	54.129.264	09/01/2023	HSBC	1.458.949	0,06
EUR	830.875	USD	868.707	09/01/2023	Merrill Lynch	19.760	-
EUR	36.475.922	USD	37.703.576	30/01/2023	Merrill Lynch	1.360.616	0,05
EUR	31.557.178	USD	33.644.818	30/01/2023	Morgan Stanley	151.606	-
EUR	14.875.382	USD	15.668.998	30/01/2023	Standard Chartered	261.916	0,01
EUR	28.959.898	USD	29.190.158	30/01/2023	State Street	1.824.686	0,07
EUR	52.070.759	USD	55.657.791	08/02/2023	Barclays	142.039	0,01
GBP	2.077.440	USD	2.499.517	09/01/2023	State Street	9.718	-
HKD	502.024	USD	64.393	09/01/2023	HSBC	18	-
INR	79.126.704	USD	955.937	09/01/2023	Goldman Sachs	763	-
JPY	524.387.349	USD	3.975.050	10/01/2023	Barclays	7.717	-
JPY	1.973.899.479	USD	13.508.097	30/01/2023	Citibank	1.526.217	0,06
JPY	5.943.363.294	USD	40.949.717	30/01/2023	Merrill Lynch	4.318.236	0,16
SEK	7.000.785	USD	671.151	09/01/2023	Merrill Lynch	1.895	-
TWD	11.142.972	USD	362.895	09/01/2023	Citibank	849	-
USD	891.679	AUD	1.310.078	08/02/2023	BNP Paribas	1.000	-
USD	1.718.040	CAD	2.316.927	09/01/2023	Barclays	7.113	-
USD	1.712.392	CAD	2.316.927	08/02/2023	HSBC	1.148	-
USD	14.739.465	GBP	11.973.212	30/01/2023	State Street	268.714	0,01
USD	624.611	INR	50.954.487	09/01/2023	Barclays	8.534	-
USD	366.244	TWD	11.142.972	09/01/2023	BNP Paribas	2.500	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**18.370.347**	**0,70**
AUD	1.310.078	USD	890.608	09/01/2023	BNP Paribas	(1.103)	-
CAD	2.316.927	USD	1.712.128	09/01/2023	HSBC	(1.201)	-
GBP	284.585	EUR	330.113	09/01/2023	Merrill Lynch	(9.259)	-
USD	882.458	AUD	1.310.078	09/01/2023	HSBC	(7.047)	-
USD	1.423.057	CHF	1.342.713	09/01/2023	HSBC	(33.709)	-
USD	1.459.563	CHF	1.342.713	08/02/2023	HSBC	(2.345)	-
USD	354.504	DKK	2.534.716	09/01/2023	State Street	(9.989)	-
USD	44.787.094	DKK	329.754.566	30/01/2023	BNP Paribas	(2.715.159)	(0,10)
USD	364.593	DKK	2.534.716	08/02/2023	State Street	(794)	-
USD	55.026.051	EUR	51.592.353	09/01/2023	Barclays	(142.431)	(0,01)
USD	2.231.873	EUR	2.099.874	09/01/2023	HSBC	(13.554)	-
USD	1.318.240	EUR	1.249.378	09/01/2023	RBC	(17.739)	-
USD	378.946	EUR	355.887	09/01/2023	State Street	(1.610)	-
USD	142.909.033	EUR	141.374.282	30/01/2023	BNP Paribas	(8.496.935)	(0,32)
USD	27.862.525	EUR	27.556.919	30/01/2023	Goldman Sachs	(1.649.787)	(0,06)
USD	13.151.907	EUR	13.376.173	30/01/2023	HSBC	(1.173.417)	(0,05)
USD	2.514.893	GBP	2.092.121	09/01/2023	HSBC	(12.073)	-
USD	6.759.436	GBP	5.650.879	30/01/2023	Merrill Lynch	(70.182)	-
USD	5.001.016	GBP	4.441.187	30/01/2023	RBC	(366.575)	(0,01)
USD	18.437.871	GBP	15.857.604	30/01/2023	Standard Chartered	(727.533)	(0,03)
USD	12.619.396	GBP	10.835.401	30/01/2023	State Street	(476.205)	(0,02)
USD	2.501.469	GBP	2.077.440	08/02/2023	State Street	(9.872)	-
USD	64.334	HKD	502.024	09/01/2023	HSBC	(77)	-
USD	64.430	HKD	502.024	08/02/2023	HSBC	(22)	-
USD	339.916	INR	28.172.217	09/01/2023	Barclays	(707)	-
USD	954.058	INR	79.126.704	08/02/2023	Goldman Sachs	(682)	-
USD	3.449.385	JPY	476.521.375	10/01/2023	HSBC	(169.835)	(0,01)
USD	352.360	JPY	47.865.974	10/01/2023	Merrill Lynch	(11.187)	-
USD	3.990.107	JPY	524.387.349	08/02/2023	Barclays	(8.706)	-
USD	665.367	SEK	7.000.785	09/01/2023	Citibank	(7.679)	-
USD	12.797.137	SEK	142.873.231	30/01/2023	HSBC	(956.426)	(0,04)
USD	19.155.541	SEK	207.650.965	30/01/2023	Merrill Lynch	(833.793)	(0,03)
USD	672.365	SEK	7.000.785	08/02/2023	Merrill Lynch	(1.909)	-
USD	722.355	TWD	22.144.036	08/02/2023	Citibank	(2.337)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(17.931.879)**	**(0,68)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**438.468**	**0,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
Ain Holdings, Inc.	JPY	7.300	44.055.500	0,82
Asahi Kasei Corp.	JPY	56.700	53.366.040	1,00
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	6.600	54.915.300	1,02
Bridgestone Corp.	JPY	31.700	148.799.800	2,78
Capcom Co. Ltd.	JPY	6.400	26.960.000	0,50
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	34.300	46.099.200	0,86
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	33.600	142.867.200	2,66
Daikin Industries Ltd.	JPY	7.100	143.473.250	2,68
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	13.300	40.458.600	0,75
Denso Corp.	JPY	21.700	141.711.850	2,64
East Japan Railway Co.	JPY	11.100	83.460.900	1,56
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	700	56.322.000	1,05
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	10.000	50.250.000	0,94
Fujitsu Ltd.	JPY	6.900	121.560.750	2,27
Hitachi Ltd.	JPY	21.600	144.385.200	2,69
Hoya Corp.	JPY	10.400	132.418.000	2,47
JSR Corp.	JPY	7.900	20.468.900	0,38
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	8.600	13.923.400	0,26
Keyence Corp.	JPY	5.800	298.497.000	5,57
Kubota Corp.	JPY	19.100	34.738.125	0,65
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	8.600	26.015.000	0,49
Marui Group Co. Ltd.	JPY	45.400	98.926.600	1,84
MISUMI Group, Inc.	JPY	37.000	106.689.500	1,99
Miura Co. Ltd.	JPY	29.300	88.925.500	1,66
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.900	19.103.750	0,36
NET One Systems Co. Ltd.	JPY	25.000	85.875.000	1,60
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	15.600	25.428.000	0,47
Nintendo Co. Ltd.	JPY	29.400	162.817.200	3,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	51.900	53.976.000	1,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	28.700	55.060.950	1,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	19.000	71.601.500	1,34
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	54.600	170.352.000	3,18
ORIX Corp.	JPY	54.200	114.917.550	2,14
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	32.300	134.852.500	2,51
Rohm Co. Ltd.	JPY	2.900	27.666.000	0,52
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	66.900	104.765.400	1,95
Sanwa Holdings Corp.	JPY	40.900	50.000.250	0,93
Shimadzu Corp.	JPY	36.200	135.659.500	2,53
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	12.000	194.790.000	3,63
Sompo Holdings, Inc.	JPY	18.300	107.283.750	2,00
Sony Group Corp.	JPY	28.000	281.260.000	5,25
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	24.400	149.816.000	2,79
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	27.600	41.482.800	0,77
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	39.800	185.885.900	3,47
T&D Holdings, Inc.	JPY	88.400	168.092.600	3,13
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	3.000	11.475.000	0,21
Takara Bio, Inc.	JPY	20.300	34.987.050	0,65
Terumo Corp.	JPY	46.700	174.681.350	3,26
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	96.000	271.272.000	5,06
Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.300	206.170.000	3,85
TOTO Ltd.	JPY	5.200	23.413.000	0,44
Toyo Tanso Co. Ltd.	JPY	6.000	22.620.000	0,42
Unicharm Corp.	JPY	20.000	101.470.000	1,89
WealthNavi, Inc.	JPY	5.500	7.455.250	0,14
			5.313.517.915	99,10
Total de valores de renta variable			5.313.517.915	99,10
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			5.313.517.915	99,10
Total de inversiones			5.313.517.915	99,10
Efectivo			49.193.255	0,92
Otro activo/(pasivo)			(1.028.409)	(0,02)
Patrimonio neto total			5.361.682.761	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Japón	99,10
Total de inversiones	**99,10**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	0,90
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
JPY	969.074	EUR	6.678	04/01/2023	Barclays	28.384	-
JPY	1.757.692	EUR	12.294	04/01/2023	HSBC	25.973	-
JPY	5.854.455	EUR	40.916	04/01/2023	Morgan Stanley	91.255	-
JPY	1.920.926	EUR	13.368	04/01/2023	State Street	37.914	-
JPY	9.669.758	USD	71.219	04/01/2023	BNP Paribas	285.144	0,01
JPY	4.806.357	USD	35.250	04/01/2023	Citibank	161.367	-
JPY	3.977.911	USD	28.767	04/01/2023	Goldman Sachs	187.281	-
JPY	8.142.644	USD	59.232	04/01/2023	HSBC	337.580	0,01
JPY	19.336.532	USD	144.967	04/01/2023	Morgan Stanley	233.999	0,01
JPY	4.329.464	USD	31.740	04/01/2023	State Street	147.068	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**1.535.965**	**0,03**
EUR	21.401	JPY	3.095.021	04/01/2023	HSBC	(80.553)	-
EUR	1.018.926	JPY	146.825.677	04/01/2023	Merrill Lynch	(3.304.066)	(0,06)
EUR	8.416	JPY	1.185.601	04/01/2023	Morgan Stanley	(221)	-
EUR	7.549	JPY	1.099.317	04/01/2023	Standard Chartered	(35.991)	-
EUR	12.257	JPY	1.777.800	04/01/2023	State Street	(51.337)	-
EUR	961.204	JPY	136.570.808	03/02/2023	HSBC	(1.452.612)	(0,03)
JPY	2.478.291	EUR	17.714	04/01/2023	HSBC	(16.822)	-
JPY	997.769	EUR	7.103	04/01/2023	Merrill Lynch	(2.786)	-
JPY	1.302.200	EUR	9.270	04/01/2023	Morgan Stanley	(3.546)	-
JPY	11.074.515	USD	84.114	04/01/2023	HSBC	(9.414)	-
USD	58.289	JPY	7.946.673	04/01/2023	BNP Paribas	(265.820)	-
USD	35.601	JPY	4.854.311	04/01/2023	HSBC	(163.077)	-
USD	66.894	JPY	9.267.593	04/01/2023	Merrill Lynch	(452.893)	(0,01)
USD	35.983	JPY	5.060.607	04/01/2023	Standard Chartered	(319.049)	(0,01)
USD	4.718.947	JPY	652.236.242	04/01/2023	State Street	(30.411.109)	(0,57)
USD	4.460.426	JPY	593.718.850	03/02/2023	BNP Paribas	(8.419.310)	(0,16)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(44.988.606)**	**(0,84)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(43.452.641)**	**(0,81)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado JPY	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Japón				
AGC, Inc.	JPY	55.000	242.000.000	0,65
Ain Holdings, Inc.	JPY	45.000	271.575.000	0,73
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	140.000	576.730.000	1,55
Asahi Kasei Corp.	JPY	500.000	470.600.000	1,26
Bridgestone Corp.	JPY	140.000	657.160.000	1,76
Casio Computer Co. Ltd.	JPY	80.000	107.520.000	0,29
COMSYS Holdings Corp.	JPY	100.000	231.150.000	0,62
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	70.000	244.825.000	0,66
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	110.000	186.890.000	0,50
Daicel Corp.	JPY	350.000	334.425.000	0,90
Daiei Kankyo Co. Ltd.	JPY	80.000	152.160.000	0,41
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	110.000	334.620.000	0,90
Ebara Corp.	JPY	80.000	377.800.000	1,01
EXEO Group, Inc.	JPY	90.000	202.545.000	0,54
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	75.000	376.875.000	1,01
Fujitsu Ltd.	JPY	50.000	880.875.000	2,36
Hitachi Ltd.	JPY	195.000	1.303.477.500	3,50
IHI Corp.	JPY	215.000	828.287.500	2,22
ITOCHU Corp.	JPY	550.000	2.281.400.000	6,12
Izumi Co. Ltd.	JPY	120.000	358.740.000	0,96
JGC Holdings Corp.	JPY	85.000	142.800.000	0,38
JSR Corp.	JPY	40.000	103.640.000	0,28
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	90.000	241.650.000	0,65
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	110.000	283.635.000	0,76
Komatsu Ltd.	JPY	240.000	690.480.000	1,85
Kyudenko Corp.	JPY	135.000	441.787.500	1,19
Makita Corp.	JPY	75.000	231.375.000	0,62
MISUMI Group, Inc.	JPY	75.000	216.262.500	0,58
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	275.000	818.950.000	2,20
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	320.000	773.520.000	2,08
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	210.000	1.383.375.000	3,71
Nichirei Corp.	JPY	50.000	143.850.000	0,39
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	400.000	416.000.000	1,12
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	150.000	287.775.000	0,77
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	525.000	1.978.462.500	5,31
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	49.900	851.917.750	2,29
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24.000	115.920.000	0,31
ORIX Corp.	JPY	725.000	1.537.181.250	4,13
Otsuka Corp.	JPY	100.000	416.250.000	1,12
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	80.000	151.520.000	0,41
Resona Holdings, Inc.	JPY	550.000	397.952.500	1,07
Sangetsu Corp.	JPY	110.000	236.555.000	0,63
Sanyo Special Steel Co. Ltd.	JPY	60.000	129.840.000	0,35
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	120.000	1.947.900.000	5,23
Socionext, Inc.	JPY	22.000	128.040.000	0,34
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	60.000	215.700.000	0,58
Sony Group Corp.	JPY	220.000	2.209.900.000	5,93
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	130.000	798.200.000	2,14
Sugi Holdings Co. Ltd.	JPY	27.000	158.760.000	0,43
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	190.000	887.395.000	2,38
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	465.000	2.460.082.500	6,60
Sundrug Co. Ltd.	JPY	40.000	156.500.000	0,42
T Hasegawa Co. Ltd.	JPY	40.000	116.800.000	0,31
T&D Holdings, Inc.	JPY	775.000	1.473.662.500	3,96
Takuma Co. Ltd.	JPY	250.000	309.125.000	0,83
Terumo Corp.	JPY	75.000	280.537.500	0,75
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	565.000	1.596.548.750	4,29
Toyota Industries Corp.	JPY	30.000	217.350.000	0,58
Toyota Motor Corp.	JPY	765.000	1.387.710.000	3,72
TRE Holdings Corp.	JPY	75.000	106.687.500	0,29
Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	125.000	261.250.000	0,70
Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	31.000	156.705.000	0,42
			37.279.207.750	100,05
Total de valores de renta variable			37.279.207.750	100,05
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			37.279.207.750	100,05
Total de inversiones			37.279.207.750	100,05
Efectivo			353.217.626	0,95
Otro activo/(pasivo)			(372.425.621)	(1,00)
Patrimonio neto total			37.259.999.755	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Japón	100,05
Total de inversiones	**100,05**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,05)
Total	**100,00**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente JPY	% del patrimonio neto
EUR	902.579	JPY	126.408.677	04/01/2023	RBC	724.865	-
JPY	6.059.644	EUR	41.929	04/01/2023	BNP Paribas	153.653	-
JPY	19.683.006	EUR	136.845	04/01/2023	Goldman Sachs	407.637	-
JPY	203.195.599	EUR	1.419.540	04/01/2023	HSBC	3.245.159	0,01
JPY	833.709.185	EUR	5.822.584	04/01/2023	Morgan Stanley	13.564.381	0,04
JPY	101.166.584	EUR	710.147	04/01/2023	RBC	1.138.273	-
JPY	785.871	EUR	5.486	04/01/2023	State Street	13.192	-
JPY	3.927.400	EUR	27.746	03/02/2023	RBC	27.097	-
JPY	2.195.899	EUR	15.489	03/02/2023	Standard Chartered	18.610	-
JPY	27.640.562	USD	203.575	04/01/2023	BNP Paribas	815.071	-
JPY	18.096.006	USD	131.635	04/01/2023	HSBC	750.228	-
JPY	88.158.284	USD	651.059	04/01/2023	Morgan Stanley	2.366.978	0,01
USD	79.597	JPY	10.462.688	04/01/2023	Standard Chartered	26.004	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**23.251.148**	**0,06**
EUR	2.172.139	JPY	312.358.299	04/01/2023	Citibank	(6.399.982)	(0,02)
EUR	2.993.251	JPY	432.086.695	04/01/2023	HSBC	(10.469.990)	(0,03)
EUR	138.466.453	JPY	19.952.806.463	04/01/2023	Merrill Lynch	(449.002.952)	(1,21)
EUR	458.919	JPY	65.896.028	04/01/2023	Morgan Stanley	(1.254.591)	-
EUR	1.472.846	JPY	214.523.165	04/01/2023	Standard Chartered	(7.064.297)	(0,02)
EUR	1.187.446	JPY	172.232.226	04/01/2023	State Street	(4.973.566)	(0,01)
EUR	27.746	JPY	3.934.126	05/01/2023	RBC	(26.198)	-
EUR	137.736.369	JPY	19.569.997.952	03/02/2023	HSBC	(208.153.092)	(0,56)
EUR	1.292.414	JPY	183.783.362	03/02/2023	RBC	(2.106.471)	-
JPY	199.244.057	EUR	1.424.126	04/01/2023	HSBC	(1.352.341)	-
JPY	125.494.609	EUR	893.369	04/01/2023	Morgan Stanley	(341.637)	-
JPY	4.717.440	EUR	33.716	04/01/2023	RBC	(31.602)	-
JPY	4.097.376	EUR	29.237	04/01/2023	State Street	(20.780)	-
JPY	115.686.131	EUR	824.119	03/02/2023	HSBC	(161.764)	-
JPY	21.058.331	USD	159.945	04/01/2023	HSBC	(17.900)	-
JPY	928.471.620	USD	7.071.467	04/01/2023	Standard Chartered	(3.349.830)	(0,01)
USD	122.414	JPY	16.688.930	04/01/2023	BNP Paribas	(558.253)	-
USD	1.949	JPY	267.425	04/01/2023	Citibank	(10.579)	-
USD	171.121	JPY	22.920.645	04/01/2023	HSBC	(371.672)	-
USD	215.399	JPY	29.831.566	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.447.973)	-
USD	135.207	JPY	18.381.433	04/01/2023	RBC	(564.878)	-
USD	153.345	JPY	21.556.318	04/01/2023	Standard Chartered	(1.349.781)	-
USD	14.132.235	JPY	1.953.303.420	04/01/2023	State Street	(91.070.379)	(0,25)
USD	6.793.587	JPY	904.281.496	03/02/2023	BNP Paribas	(12.823.285)	(0,04)
USD	1.245	JPY	165.660	03/02/2023	RBC	(2.306)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(802.926.099)**	**(2,15)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(779.674.951)**	**(2,09)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Renta variable				
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	670.803	104.823.031	2,33
Trane Technologies plc	USD	429.109	72.186.861	1,60
			177.009.892	**3,93**
Países Bajos				
ASML Holding NV, NYRS	USD	60.156	32.457.170	0,72
NXP Semiconductors NV	USD	846.980	131.701.155	2,92
			164.158.325	**3,64**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	1.019.185	164.088.785	3,64
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	804.046	51.571.510	1,14
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.401.157	208.912.665	4,64
Amazon.com, Inc.	USD	1.699.506	141.033.505	3,13
Ameriprise Financial, Inc.	USD	194.258	60.266.602	1,34
Apple, Inc.	USD	1.571.321	200.956.243	4,46
Baker Hughes Co.	USD	4.036.641	116.800.207	2,59
Boston Scientific Corp.	USD	2.004.326	92.289.191	2,05
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.479.398	105.961.882	2,35
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.740.430	110.682.646	2,46
ConocoPhillips	USD	504.067	58.882.587	1,31
Deere & Co.	USD	183.761	78.343.746	1,74
Dollar General Corp.	USD	312.744	77.366.611	1,72
Eastman Chemical Co.	USD	505.623	41.145.072	0,91
Intuit, Inc.	USD	106.796	41.182.673	0,91
Intuitive Surgical, Inc.	USD	170.351	44.955.629	1,00
Lowe's Cos., Inc.	USD	279.639	55.434.237	1,23
Marriott International, Inc. 'A'	USD	175.543	25.887.326	0,57
Mastercard, Inc. 'A'	USD	384.811	132.957.973	2,95
McDonald's Corp.	USD	403.599	106.106.177	2,35
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	125.050	14.807.170	0,33
Microsoft Corp.	USD	1.611.250	383.533.894	8,51
Morgan Stanley	USD	1.523.699	128.760.184	2,86
NextEra Energy, Inc.	USD	2.130.491	178.354.054	3,96
NIKE, Inc. 'B'	USD	454.499	52.971.858	1,18
Norfolk Southern Corp.	USD	344.201	84.928.155	1,88
NVIDIA Corp.	USD	290.582	41.929.530	0,93
Oracle Corp.	USD	602.710	48.900.876	1,09
PG&E Corp.	USD	1.305.341	21.218.318	0,47
Pioneer Natural Resources Co.	USD	235.363	53.392.097	1,19
PPG Industries, Inc.	USD	517.034	64.621.494	1,43
Progressive Corp. (The)	USD	270.669	35.200.503	0,78
Prologis, Inc., REIT	USD	1.384.401	156.561.909	3,47
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	143.911	103.036.678	2,29
S&P Global, Inc.	USD	278.701	93.130.726	2,07
Teradyne, Inc.	USD	403.065	34.653.513	0,77
Tesla, Inc.	USD	550.226	67.498.975	1,50
TJX Cos., Inc. (The)	USD	604.752	47.778.432	1,06
Truist Financial Corp.	USD	2.756.451	118.858.167	2,64
Uber Technologies, Inc.	USD	2.300.192	56.389.207	1,25
UnitedHealth Group, Inc.	USD	307.767	162.562.529	3,61
US Bancorp	USD	1.318.406	57.396.805	1,27
Verizon Communications, Inc.	USD	1.360.946	53.614.468	1,19
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	180.650	51.784.226	1,15
Vulcan Materials Co.	USD	286.527	50.041.941	1,11
Xcel Energy, Inc.	USD	917.184	64.890.768	1,44
			4.141.641.744	**91,92**
Total de valores de renta variable			**4.482.809.961**	**99,49**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**4.482.809.961**	**99,49**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	23.263.148	23.263.148	0,52
			23.263.148	**0,52**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**23.263.148**	**0,52**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**23.263.148**	**0,52**
Total de inversiones			**4.506.073.109**	**100,01**
Efectivo			**81.582**	**0,00**
Otro activo/(pasivo)			**(616.485)**	**(0,01)**
Patrimonio neto total			**4.505.538.206**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	91,92
Irlanda	3,93
Países Bajos	3,64
Luxemburgo	0,52
Total de inversiones	**100,01**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,01)
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	79.245	USD	53.529	04/01/2023	HSBC	265	-
AUD	102.953	USD	69.509	04/01/2023	Merrill Lynch	380	-
AUD	3.226	USD	2.158	04/01/2023	Morgan Stanley	32	-
AUD	1.572.230	USD	1.048.520	04/01/2023	RBC	18.767	-
AUD	5.360.910	USD	3.611.501	04/01/2023	Standard Chartered	27.682	-
AUD	34.199	USD	23.154	03/02/2023	Morgan Stanley	92	-
EUR	241.022	USD	256.151	03/01/2023	RBC	1.468	-
EUR	4.144.002	USD	4.382.890	04/01/2023	Citibank	46.782	-
EUR	538.411.437	USD	560.420.523	04/01/2023	HSBC	15.106.750	0,34
EUR	4.994	USD	5.286	04/01/2023	Merrill Lynch	52	-
EUR	24.165.036	USD	25.619.424	04/01/2023	Morgan Stanley	211.447	-
EUR	12.265.493	USD	13.068.934	04/01/2023	RBC	42.091	-
EUR	455.701	USD	483.527	04/01/2023	Standard Chartered	3.589	-
EUR	8.697.713	USD	9.099.980	04/01/2023	State Street	197.318	0,01
EUR	1.680	USD	1.797	03/02/2023	Barclays	3	-
EUR	475.413.062	USD	508.058.155	03/02/2023	BNP Paribas	1.234.643	0,03
EUR	483.141	USD	516.271	03/02/2023	Morgan Stanley	1.300	-
USD	55.658	AUD	81.670	04/01/2023	Merrill Lynch	218	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						16.892.879	0,38
AUD	348.379	USD	238.653	04/01/2023	HSBC	(2.160)	-
AUD	6.489.191	USD	4.415.424	03/02/2023	Standard Chartered	(4.473)	-
USD	23.127	AUD	34.199	03/01/2023	Morgan Stanley	(87)	-
USD	26.230	AUD	39.113	04/01/2023	Goldman Sachs	(321)	-
USD	188.136	AUD	280.039	04/01/2023	HSBC	(1.965)	-
USD	290.157	AUD	432.443	04/01/2023	Merrill Lynch	(3.402)	-
USD	89.415	AUD	133.416	04/01/2023	Morgan Stanley	(1.152)	-
USD	7.394	AUD	11.072	04/01/2023	State Street	(123)	-
USD	32.278.277	EUR	30.551.986	04/01/2023	Citibank	(379.835)	(0,01)
USD	21.618.554	EUR	20.336.642	04/01/2023	Morgan Stanley	(120.010)	-
USD	102.797	EUR	96.510	04/01/2023	RBC	(366)	-
USD	64.956.196	EUR	62.229.319	04/01/2023	State Street	(1.562.952)	(0,04)
USD	256.719	EUR	241.022	03/02/2023	RBC	(1.479)	-
USD	1.931	EUR	1.812	03/02/2023	Standard Chartered	(10)	-
USD	1.543.871	EUR	1.445.437	03/02/2023	State Street	(4.573)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.082.908)	(0,05)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.809.971	0,33

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/04/2024	AUD	12.233.000	7.711.932	0,19
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/04/2026	AUD	14.312.000	9.287.595	0,23
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	12.162.000	7.170.981	0,18
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	18.929.000	9.327.680	0,23
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/06/2039	AUD	3.669.000	2.034.586	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	845.000	426.240	0,01
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	535.000	196.832	0,01
			36.155.846	**0,90**
Austria				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	26.605.000	21.983.898	0,55
			21.983.898	**0,55**
Bélgica				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 22/06/2029	EUR	3.800.000	3.359.382	0,08
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	6.460.000	5.489.396	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,45% 22/06/2037	EUR	3.690.000	2.894.119	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	1.944.000	1.180.952	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	1.350.000	947.295	0,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	961.553	605.994	0,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	1.510.000	638.201	0,02
			15.115.339	**0,38**
Canadá				
Canada Government Bond 2% 01/09/2023	CAD	5.213.000	3.542.949	0,09
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	11.585.000	7.682.553	0,19
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	5.050.000	3.419.224	0,08
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	8.815.000	5.564.585	0,14
Canada Government Bond 2% 01/06/2028	CAD	3.740.000	2.427.675	0,06
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	2.430.000	1.459.286	0,04
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	12.300.000	6.872.909	0,17
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.480.000	1.116.611	0,03
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	1.995.000	1.421.846	0,04
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	4.235.000	2.242.103	0,06
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	1.740.000	1.068.425	0,03
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 0,375% 25/07/2023	GBP	2.645.000	2.933.065	0,07
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,5% 06/05/2025	EUR	19.500.000	18.217.758	0,45
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,1% 19/05/2028	EUR	25.335.000	21.142.513	0,53
			79.111.502	**1,98**
China				
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 4,003% 10/08/2023	GBP	7.513.000	8.465.491	0,21
Bank of China Ltd., Reg. S, FRN 4,803% 10/08/2024	USD	15.022.000	13.997.307	0,35
China Development Bank, Reg. S 0% 27/10/2023	EUR	4.500.000	4.373.982	0,11
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 0,125% 28/10/2024	EUR	6.855.000	6.441.993	0,16
			33.278.773	**0,83**
República Checa				
Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	39.700.000	1.635.996	0,04
Czech Republic Government Bond 1,75% 23/06/2032	CZK	38.340.000	1.202.828	0,03
			2.838.824	**0,07**
Dinamarca				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	10.460.000	1.267.791	0,03
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	12.020.000	2.012.054	0,05
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	4.260.000	305.616	0,01
			3.585.461	**0,09**
Francia				
Dexia Credit Local SA, Reg. S 0,25% 10/12/2026	GBP	7.900.000	7.579.180	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	9.801.008	6.662.015	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	1.323.840	897.063	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	600.000	227.008	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	EUR	2.550.000	2.489.139	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2034	EUR	17.268.000	14.091.768	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	3.777.000	4.347.509	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	7.271.750	7.210.344	0,18
			43.504.026	**1,09**
Alemania				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	EUR	1.485.000	1.798.198	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	13.915.000	9.850.105	0,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	2.655.000	2.657.614	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.505.000	2.336.826	0,06
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 0,25% 31/01/2025	EUR	14.134.000	13.119.305	0,33
Vonovia SE, Reg. S 0% 01/12/2025	EUR	7.600.000	6.670.604	0,17
			36.432.652	**0,91**
Hungría				
Hungary Government Bond, Reg. S 0,125% 21/09/2028	EUR	5.571.000	4.134.077	0,10
			4.134.077	**0,10**
Indonesia				
Indonesia Government Bond 1,3% 23/03/2034	EUR	1.120.000	810.645	0,02
			810.645	**0,02**
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/03/2038	EUR	4.863.000	4.049.340	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	2.519.000	1.416.483	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	534.000	293.911	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/09/2052	EUR	3.368.000	2.032.356	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	970.000	650.574	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,65% 15/10/2023	EUR	12.355.000	12.157.515	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 15/08/2024	EUR	16.740.000	15.909.777	0,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,2% 15/08/2025	EUR	7.530.000	7.094.600	0,18

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,6% 01/06/2026	EUR	7.434.000	6.950.480	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/06/2032	EUR	17.293.000	12.655.167	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 3,1% 15/09/2026	EUR	13.500.000	18.311.191	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, FRN, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	18.650.000	18.456.119	0,46
			99.977.513	**2,50**
Japón				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0,01% 09/09/2025	EUR	19.187.000	17.533.675	0,44
Japan Government CPI Linked Bond, FRN 0,005% 10/03/2031	JPY	807.500.000	6.205.378	0,16
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2023	JPY	4.090.050.000	29.061.813	0,73
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2024	JPY	5.019.100.000	35.672.433	0,89
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2025	JPY	2.808.200.000	19.960.017	0,50
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	1.307.900.000	6.398.820	0,16
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	991.600.000	4.849.491	0,12
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2026	JPY	4.804.000.000	34.118.657	0,85
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2026	JPY	2.224.150.000	15.756.809	0,39
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	4.592.750.000	32.203.216	0,80
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	4.617.200.000	31.827.637	0,80
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	487.200.000	3.390.703	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	69.800.000	574.466	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	JPY	177.200.000	1.292.171	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	2.339.900.000	14.273.027	0,36
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	3.694.850.000	19.900.372	0,50
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/03/2034	JPY	3.071.600.000	23.728.356	0,59
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	2.479.600.000	16.051.205	0,40
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	3.698.600.000	24.281.408	0,61
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	1.958.850.000	11.973.070	0,30
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., Reg. S 2,55% 10/03/2025	USD	8.363.000	7.393.808	0,18
			356.446.532	**8,90**
Letonia				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.270.000	3.329.563	0,08
			3.329.563	**0,08**
México				
Mexican Bonos 775% 29/05/2031	MXN	370.000	1.649.440	0,04
Mexican Bonos, FRN 850% 18/11/2038	MXN	270.000	1.231.639	0,03
			2.881.079	**0,07**
Países Bajos				
BMW Finance NV, Reg. S 0,5% 22/02/2025	EUR	10.568.000	9.979.448	0,25
BNG Bank NV, Reg. S 2% 12/04/2024	GBP	4.250.000	4.663.753	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 2% 16/12/2024	GBP	4.405.000	4.753.352	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,875% 30/09/2026	GBP	5.000.000	4.966.093	0,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	3.805.000	3.066.691	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.765.000	3.099.989	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	2.570.000	1.768.887	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	EUR	1.485.000	1.494.323	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	1.140.000	550.047	0,01
			34.342.583	**0,86**
Nueva Zelanda				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1,099% 24/03/2026	EUR	4.589.000	4.188.668	0,10
			4.188.668	**0,10**
Polonia				
Poland Government Bond 3,75% 25/05/2027	PLN	13.750.000	2.592.779	0,07
			2.592.779	**0,07**
Singapur				
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2,375% 02/08/2041	USD	16.327.000	10.806.812	0,27
			10.806.812	**0,27**
Corea del Sur				
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 0% 19/10/2024	EUR	7.932.000	7.453.875	0,19
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,125% 24/04/2025	USD	16.771.000	14.361.669	0,36
			21.815.544	**0,55**
España				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2026	EUR	18.253.000	16.647.101	0,41
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,15% 31/10/2025	EUR	12.090.000	11.856.892	0,30
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	9.603.000	8.744.783	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	4.059.000	3.656.427	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	290.000	134.782	0,00
			41.039.985	**1,02**
Supranacional				
European Union, Reg. S 2,75% 04/12/2037	EUR	10.680.000	9.919.627	0,25
			9.919.627	**0,25**
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 12/05/2031	SEK	18.610.000	1.389.876	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 24/11/2045	SEK	4.280.000	267.784	0,01
			1.657.660	**0,04**
Suiza				
Credit Suisse AG 3,7% 21/02/2025	USD	14.537.000	12.552.740	0,31
UBS Group AG, Reg. S, FRN 1% 21/03/2025	EUR	8.319.000	8.006.148	0,20
			20.558.888	**0,51**
Emiratos Árabes Unidos				
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 2,5% 07/11/2024	USD	5.500.000	4.923.382	0,12
			4.923.382	**0,12**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc, FRN 4,18% 09/12/2025	USD	16.380.000	14.878.420	0,37
NatWest Markets plc, Reg. S 0,125% 12/11/2025	EUR	8.831.000	7.912.214	0,20
UK Treasury, Reg. S 0,125% 31/01/2028	GBP	3.240.000	3.070.519	0,08
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	2.800.000	2.841.769	0,07
UK Treasury, Reg. S 0,875% 22/10/2029	GBP	9.956.800	9.413.401	0,24

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	13.565.000	12.134.261	0,30
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	2.398.000	1.824.889	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/03/2036	GBP	1.679.000	1.961.374	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	2.034.306	1.730.449	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,75% 07/12/2038	GBP	1.703.000	2.091.377	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	1.039.000	773.160	0,02
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/09/2039	GBP	1.570.000	1.819.869	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	1.704.000	1.970.748	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	2.329.000	1.669.832	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	1.539.000	1.844.046	0,05
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	1.938.000	1.941.863	0,05
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	GBP	1.979.000	2.058.464	0,05
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	2.300.000	1.376.719	0,03
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	1.337.000	1.555.299	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.068.474	2.117.582	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	1.268.000	917.331	0,02
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2049	GBP	1.259.000	1.470.680	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	2.188.000	1.335.197	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,75% 22/07/2052	GBP	2.153.000	2.346.403	0,06
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	9.361.000	6.059.227	0,15
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	1.350.000	901.457	0,02
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	1.490.000	1.796.417	0,05
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	903.000	1.063.762	0,03
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	1.465.000	591.996	0,01
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.410.000	885.670	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	1.170.000	578.941	0,01
			92.933.336	**2,32**
Estados Unidos de América				
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 4,125% 02/09/2025	GBP	8.998.000	9.993.376	0,25
US Treasury 0,25% 15/06/2023	USD	33.000.000	30.276.496	0,76
US Treasury 0,25% 15/11/2023	USD	15.505.000	13.952.520	0,35
US Treasury 2% 31/05/2024	USD	22.676.000	20.446.079	0,51
US Treasury 0,375% 15/07/2024	USD	30.387.700	26.647.582	0,67
US Treasury 1,75% 31/12/2024	USD	79.335.000	70.477.952	1,76
US Treasury 2,75% 31/08/2025	USD	26.000.000	23.391.891	0,58
US Treasury 0,375% 30/11/2025	USD	59.285.000	49.641.746	1,24
US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	59.200.000	52.960.808	1,32
US Treasury 0,75% 31/08/2026	USD	71.244.500	59.010.206	1,47
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	70.996.000	56.168.249	1,40
US Treasury 2,875% 15/05/2028	USD	55.770.000	49.248.241	1,23
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	87.205.000	69.505.050	1,74
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	72.455.000	55.153.871	1,38
US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	54.405.000	46.287.211	1,16
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	11.190.000	11.104.605	0,28
US Treasury 3,875% 15/08/2040	USD	19.620.000	17.916.466	0,45
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	36.205.000	23.950.266	0,60
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	10.930.000	7.690.957	0,19
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	9.160.000	7.013.240	0,17
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	9.750.000	7.721.163	0,19
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	3.690.000	2.846.105	0,07
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	15.550.000	10.328.661	0,26
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	14.315.000	10.484.554	0,26
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	14.250.000	10.434.343	0,26
US Treasury 3,375% 15/11/2048	USD	12.790.000	10.580.579	0,26
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	14.210.000	9.646.590	0,24
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	12.800.000	6.463.195	0,16
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.500.000	3.072.829	0,08
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	25.440.000	17.122.352	0,43
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	5.475.000	3.252.448	0,08
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	12.600.000	8.222.772	0,20
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	12.470.000	9.655.964	0,24
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0,625% 15/07/2032	USD	38.145.000	33.619.920	0,84
			844.288.287	**21,08**
Total obligaciones			**1.828.653.281**	**45,66**
Renta variable				
Australia				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	205.776	3.995.660	0,10
BHP Group Ltd.	AUD	141.913	4.111.994	0,10
Commonwealth Bank of Australia	AUD	56.333	3.670.784	0,09
CSL Ltd.	AUD	36.847	6.733.679	0,17
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	549.414	7.158.114	0,18
Macquarie Group Ltd.	AUD	59.975	6.360.263	0,16
Santos Ltd.	AUD	592.451	2.690.208	0,07
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	160.191	3.605.957	0,09
			38.326.659	**0,96**
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	14.266	767.867	0,02
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	11.799	585.820	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	48.629	1.458.141	0,04
Strabag SE	EUR	6.662	259.485	0,01
Wienerberger AG	EUR	23.068	518.569	0,01
			3.589.882	**0,09**
Bélgica				
Bekaert SA	EUR	20.517	745.793	0,02
D'ieteren Group	EUR	8.832	1.591.085	0,04
KBC Group NV	EUR	37.315	2.264.647	0,05
			4.601.525	**0,11**
Bermudas				
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	50.400	1.190.614	0,03
Credicorp Ltd.	USD	4.848	612.634	0,02
Genpact Ltd.	USD	6.428	278.142	0,01
Invesco Ltd.	USD	36.200	608.436	0,01
			2.689.826	**0,07**
Brasil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	131.000	306.170	0,01
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	94.944	349.180	0,01
Gerdau SA Preference	BRL	67.249	349.193	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	106.411	470.396	0,01
Localiza Rent a Car SA Rights 31/01/2023	BRL	181	375	0,00
Localiza Rent a Car SA	BRL	41.563	391.096	0,01
Lojas Renner SA	BRL	147.402	533.766	0,01
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	109.113	472.691	0,01
Raia Drogasil SA	BRL	107.690	451.861	0,01
			3.324.728	**0,08**
Canadá				
Fairfax Financial Holdings Ltd.	USD	4.500	2.497.532	0,06
			2.497.532	**0,06**
Islas Caimán				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	593.200	6.143.848	0,15
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	116.700	343.486	0,01
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	58.750	389.179	0,01
China Resources Land Ltd.	HKD	88.000	377.825	0,01
H World Group Ltd.	HKD	105.000	423.406	0,01
JD.com, Inc. 'A'	HKD	42.421	1.120.545	0,03
Kanzhun Ltd., ADR	USD	11.667	222.128	0,01
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	177.000	355.384	0,01
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	70.800	1.483.988	0,04
NetEase, Inc.	HKD	365.800	5.024.444	0,13
NIO, Inc. 'A'	HKD	14.030	132.093	0,00
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	38.077	148.017	0,00
Sands China Ltd.	HKD	2.333.200	7.259.375	0,18
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	52.000	546.996	0,01
Silergy Corp.	TWD	23.000	305.946	0,01
Tencent Holdings Ltd.	HKD	305.100	12.233.401	0,30

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	57.500	413.182	0,01
XP, Inc. 'A'	USD	17.120	245.542	0,01
XPeng, Inc. 'A'	HKD	1.261.624	5.810.411	0,14
			42.979.196	**1,07**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	19.951	296.971	0,01
			296.971	**0,01**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.134.000	1.253.648	0,03
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	166.000	189.858	0,00
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	180.000	942.403	0,02
Chongqing Fuling Zhacai Group Co. Ltd. 'A'	CNH	68.000	237.228	0,01
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	246.400	785.855	0,02
Jade Bird Fire Co. Ltd. 'A'	CNH	89.400	338.879	0,01
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	38.356	327.995	0,01
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	727.500	4.513.901	0,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	8.600	367.929	0,01
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	37.500	370.840	0,01
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	318.000	404.922	0,01
			9.733.458	**0,24**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	11.780	1.462.114	0,04
DSV A/S	DKK	3.586	530.562	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	88.268	11.166.359	0,28
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	6.934	882.548	0,02
			14.041.583	**0,35**
Finlandia				
Nokia OYJ	EUR	206.146	894.210	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	281.581	2.848.230	0,07
UPM-Kymmene OYJ	EUR	20.344	714.888	0,02
Uponor OYJ	EUR	18.472	306.265	0,01
			4.763.593	**0,12**
Francia				
Accor SA	EUR	13.799	322.828	0,01
Air Liquide SA	EUR	15.500	2.069.095	0,05
AXA SA	EUR	69.966	1.834.159	0,04
BNP Paribas SA	EUR	78.952	4.229.853	0,10
Capgemini SE	EUR	22.200	3.469.305	0,09
Cie de Saint-Gobain	EUR	33.644	1.540.475	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	25.142	658.720	0,02
Derichebourg SA	EUR	45.700	252.949	0,01
Engie SA	EUR	82.361	1.108.744	0,03
Kering SA	EUR	855	407.835	0,01
Legrand SA	EUR	8.977	674.622	0,02
L'Oreal SA	EUR	11.905	3.989.068	0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.189	9.035.124	0,22
Pernod Ricard SA	EUR	14.890	2.758.000	0,07
Publicis Groupe SA	EUR	14.231	850.302	0,02
Safran SA	EUR	3.627	423.779	0,01
Sanofi	EUR	7.022	635.351	0,02
Schneider Electric SE	EUR	34.186	4.495.459	0,11
Sopra Steria Group SACA	EUR	3.322	472.056	0,01
TotalEnergies SE	EUR	109.769	6.483.506	0,16
Veolia Environnement SA	EUR	17.220	415.088	0,01
Vinci SA	EUR	41.566	3.890.993	0,10
			50.017.311	**1,25**
Alemania				
adidas AG	EUR	4.463	568.943	0,01
Allianz SE	EUR	14.881	2.993.313	0,07
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	19.035	1.586.282	0,04
Brenntag SE	EUR	10.683	639.484	0,02
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	10.041	451.945	0,01
Deutsche Boerse AG	EUR	11.537	1.861.783	0,05
Deutsche Post AG	EUR	54.697	1.929.437	0,05
Deutsche Telekom AG	EUR	253.971	4.745.448	0,12
Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	8.130	772.960	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	88.323	2.516.102	0,06
Mercedes-Benz Group AG	EUR	30.968	1.901.900	0,05
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	13.632	4.136.630	0,10
RWE AG	EUR	97.851	4.075.984	0,10
SAP SE	EUR	28.757	2.770.593	0,07
Sartorius AG Preference	EUR	2.366	876.721	0,02
Siemens AG	EUR	22.699	2.936.797	0,07
Volkswagen AG Preference	EUR	8.793	1.022.890	0,03
			35.787.212	**0,89**
Grecia				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	23.232	340.465	0,01
			340.465	**0,01**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	678.200	7.073.039	0,18
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	235.469	9.526.229	0,24
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	48.500	507.414	0,01
			17.106.682	**0,43**
Hungría				
OTP Bank Nyrt.	HUF	10.941	277.679	0,01
			277.679	**0,01**
India				
Aarti Industries Ltd.	INR	29.554	204.236	0,01
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	9.726	492.565	0,01
Britannia Industries Ltd.	INR	9.780	477.870	0,01
HDFC Bank Ltd.	INR	50.858	938.357	0,02
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	74.633	478.156	0,01
Hindustan Unilever Ltd.	INR	146.846	4.259.994	0,11
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	241.325	7.216.149	0,18
ICICI Bank Ltd.	INR	59.727	603.242	0,01
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	40.890	208.519	0,01
Infosys Ltd.	INR	65.443	1.117.149	0,03
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	284.494	5.877.635	0,15
Petronet LNG Ltd.	INR	141.021	343.531	0,01
Reliance Industries Ltd.	INR	309.186	8.910.866	0,22
Shriram Finance Ltd.	INR	30.051	469.784	0,01
			31.598.053	**0,79**
Indonesia				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	7.750.400	3.988.272	0,10
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.710.300	803.831	0,02
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.484.900	335.094	0,01
			5.127.197	**0,13**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	64.300	9.400.520	0,24
Horizon Therapeutics plc	USD	50.052	5.318.195	0,13
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	15.271	2.266.590	0,06
Kingspan Group plc	EUR	10.096	510.252	0,01
Linde plc	EUR	6.755	2.061.626	0,05
Medtronic plc	USD	20.800	1.502.700	0,04
Ryanair Holdings plc	EUR	36.198	443.607	0,01
Trane Technologies plc	USD	66.133	10.408.495	0,26
			31.911.985	**0,80**
Italia				
Azimut Holding SpA	EUR	31.746	667.301	0,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	57.165	890.631	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	382.373	798.968	0,02
Prysmian SpA	EUR	50.081	1.747.827	0,04
Sesa SpA	EUR	5.453	637.183	0,02
UniCredit SpA	EUR	283.333	3.765.212	0,09
			8.507.122	**0,21**
Japón				
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	80.100	4.731.280	0,12
Hitachi Ltd.	JPY	113.600	5.390.686	0,13
Hoya Corp.	JPY	12.200	1.102.733	0,03
IHI Corp.	JPY	149.500	4.088.656	0,10
ITOCHU Corp.	JPY	303.100	8.925.271	0,22
Japan Steel Works Ltd. (The)	JPY	162.000	3.001.021	0,07
JGC Holdings Corp.	JPY	420.800	5.018.590	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	202.800	4.452.197	0,11
Keyence Corp.	JPY	17.800	6.503.224	0,16
Komatsu Ltd.	JPY	183.500	3.747.768	0,09
Lasertec Corp.	JPY	11.700	1.805.893	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.326.700	8.371.868	0,21
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	105.000	2.809.018	0,07
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	227.300	3.961.391	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	166.800	4.943.668	0,12
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	28.100	3.238.087	0,08
Shiseido Co. Ltd.	JPY	85.200	3.909.346	0,10
Sony Group Corp.	JPY	96.200	6.859.963	0,17
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	161.700	3.243.699	0,08
Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.500	1.518.830	0,04
Toyota Motor Corp.	JPY	336.400	4.332.016	0,11
			91.955.205	**2,29**
Jersey				
Glencore plc	GBP	236.107	1.474.290	0,04
Wizz Air Holdings plc, Reg. S	GBP	6.930	149.493	0,00
WPP plc	GBP	89.556	830.025	0,02
			2.453.808	**0,06**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	28.846	1.332.514	0,03
			1.332.514	**0,03**
Luxemburgo				
Globant SA	USD	12.123	1.879.992	0,05
			1.879.992	**0,05**
México				
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	46.366	635.396	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	2.980	671.787	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	166.949	1.148.665	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	198.764	661.964	0,02
			3.117.812	**0,08**
Países Bajos				
Adyen NV, Reg. S	EUR	663	857.922	0,02
ASM International NV	EUR	5.831	1.376.699	0,03
ASML Holding NV	EUR	16.819	8.488.549	0,21
ASML Holding NV, NYRS	USD	4.511	2.277.108	0,06
ASR Nederland NV	EUR	29.364	1.309.047	0,03
CNH Industrial NV	EUR	90.282	1.359.647	0,03
ING Groep NV	EUR	212.615	2.435.930	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	159.043	4.286.607	0,11
Koninklijke DSM NV	EUR	3.422	393.787	0,01
Koninklijke KPN NV	EUR	203.502	592.394	0,02
NN Group NV	EUR	57.440	2.203.686	0,06
NXP Semiconductors NV	USD	74.411	10.825.121	0,27
Randstad NV	EUR	13.790	789.478	0,02
Stellantis NV	EUR	128.359	1.710.853	0,04
Wolters Kluwer NV	EUR	28.416	2.795.850	0,07
			41.702.678	**1,04**
Noruega				
Equinor ASA	NOK	99.420	3.325.637	0,08
SpareBank 1 Nord Norge	NOK	22.378	203.629	0,01
			3.529.266	**0,09**
Polonia				
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	7.114	570.129	0,01
			570.129	**0,01**
Portugal				
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	33.827	688.718	0,02
			688.718	**0,02**
Qatar				
Qatar National Bank QPSC	QAR	78.187	361.480	0,01
			361.480	**0,01**
Singapur				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	95.000	2.251.396	0,06
			2.251.396	**0,06**
Sudáfrica				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	11.021	200.841	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	23.224	423.915	0,01
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	4.431	455.179	0,01
Clicks Group Ltd.	ZAR	30.281	450.950	0,01
FirstRand Ltd.	ZAR	180.113	614.593	0,02
Sanlam Ltd.	ZAR	94.849	255.262	0,01
Vodacom Group Ltd.	ZAR	35.789	243.462	0,01
			2.644.202	**0,07**
Corea del Sur				
HL Mando Co. Ltd.	KRW	10.106	303.857	0,01
JYP Entertainment Corp.	KRW	8.931	451.154	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	16.946	613.123	0,01
Kia Corp.	KRW	7.564	334.724	0,01
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	3.455	216.264	0,00
LG Chem Ltd.	KRW	2.495	1.117.117	0,03
LG H&H Co. Ltd.	KRW	470	253.193	0,01
NAVER Corp.	KRW	2.488	329.743	0,01
NCSoft Corp.	KRW	727	242.980	0,00
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	239.235	9.873.191	0,25
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.455	3.293.451	0,08
SK Hynix, Inc.	KRW	15.350	858.963	0,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	7.930	280.116	0,01
S-Oil Corp.	KRW	5.459	339.668	0,01
			18.507.544	**0,46**
España				
Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	36.264	1.312.394	0,03
Iberdrola SA	EUR	343.668	3.772.616	0,10
			5.085.010	**0,13**
Suecia				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	30.608	620.859	0,02
Boliden AB	SEK	59.824	2.124.133	0,05
New Wave Group AB 'B'	SEK	18.174	340.539	0,01
Skanska AB 'B'	SEK	13.497	201.449	0,00
Volvo AB 'B'	SEK	141.683	2.419.400	0,06
			5.706.380	**0,14**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	90.239	2.582.286	0,06
Chubb Ltd.	USD	14.500	3.004.973	0,07
Cie Financiere Richemont SA	CHF	17.509	2.131.324	0,05
Garmin Ltd.	USD	17.135	1.469.090	0,04
Julius Baer Group Ltd.	CHF	33.303	1.825.262	0,05
Kuehne + Nagel International AG	CHF	3.348	738.842	0,02
Lonza Group AG	CHF	1.539	711.339	0,02
Nestle SA	CHF	111.856	12.244.131	0,31
Novartis AG	CHF	67.848	5.794.692	0,14
Roche Holding AG	CHF	28.317	8.372.507	0,21
Sika AG	CHF	2.695	609.226	0,02
Swiss Life Holding AG	CHF	1.203	584.288	0,01
UBS Group AG	CHF	237.044	4.147.869	0,10
Zurich Insurance Group AG	CHF	5.844	2.642.461	0,07
			46.858.290	**1,17**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	46.000	329.264	0,01
Advantech Co. Ltd.	TWD	34.000	343.672	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	96.000	274.718	0,01
ASPEED Technology, Inc.	TWD	5.000	258.036	0,00
Delta Electronics, Inc.	TWD	644.000	5.630.807	0,14
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	24.000	362.790	0,01
eMemory Technology, Inc.	TWD	3.000	122.348	0,00
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	6.000	372.761	0,01
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	31.000	266.085	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.204.000	16.474.503	0,41
			24.434.984	**0,61**
Tailandia				
Airports of Thailand PCL	THB	3.241.100	6.597.007	0,16
PTT Exploration & Production PCL	THB	99.000	474.094	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
SCB X PCL	THB	175.000	508.517	0,01
Thai Oil PCL	THB	420.401	642.126	0,02
			8.221.744	**0,20**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	151.222	2.291.224	0,06
Anglo American plc	GBP	76.441	2.793.772	0,07
Ashtead Group plc	GBP	32.026	1.711.181	0,04
AstraZeneca plc	GBP	73.011	9.254.784	0,23
Berkeley Group Holdings plc	GBP	20.639	881.580	0,02
BP plc	GBP	1.381.364	7.422.514	0,19
Centrica plc	GBP	999.949	1.090.596	0,03
Computacenter plc	GBP	9.156	198.572	0,00
Diageo plc	GBP	126.530	5.218.431	0,13
GSK plc	GBP	98.985	1.607.909	0,04
Howden Joinery Group plc	GBP	52.149	332.020	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	245.466	1.430.113	0,04
Intermediate Capital Group plc	GBP	39.375	511.280	0,01
Lloyds Banking Group plc	GBP	4.082.063	2.095.531	0,05
London Stock Exchange Group plc	GBP	5.846	471.409	0,01
Morgan Sindall Group plc	GBP	13.816	238.991	0,01
NatWest Group plc	GBP	398.857	1.195.354	0,03
Next plc	GBP	5.076	332.926	0,01
OSB Group plc	GBP	236.552	1.285.837	0,03
Oxford Instruments plc	GBP	9.769	248.622	0,01
Prudential plc	GBP	232.923	2.973.162	0,07
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	20.036	1.302.807	0,03
RELX plc	GBP	54.377	1.406.015	0,03
Rio Tinto plc	GBP	86.077	5.639.805	0,14
Royalty Pharma plc 'A'	USD	72.395	2.670.974	0,07
Shell plc	GBP	135.489	3.565.311	0,09
SSE plc	GBP	121.170	2.343.469	0,06
Taylor Wimpey plc	GBP	268.775	308.992	0,01
Unilever plc	GBP	76.119	3.599.253	0,09
			64.422.434	**1,61**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc.	USD	125.086	18.841.426	0,47
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	111.189	6.672.214	0,17
Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	57.000	1.113.219	0,03
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.692	3.247.646	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	179.913	14.644.884	0,37
Alphabet, Inc. 'C'	USD	171.125	13.998.386	0,35
Amazon.com, Inc.	USD	288.640	22.409.662	0,56
American Electric Power Co., Inc.	USD	17.800	1.593.051	0,04
American Express Co.	USD	18.500	2.534.607	0,06
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	82.000	2.322.998	0,06
American International Group, Inc.	USD	20.300	1.202.396	0,03
Ameriprise Financial, Inc.	USD	14.566	4.227.828	0,11
AmerisourceBergen Corp.	USD	29.500	4.566.751	0,11
AMETEK, Inc.	USD	30.463	3.973.107	0,10
Amgen, Inc.	USD	9.660	2.363.666	0,06
Analog Devices, Inc.	USD	12.460	1.886.964	0,05
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	87.700	1.284.493	0,03
Apple, Inc.	USD	311.566	37.279.136	0,93
Aramark	USD	66.070	2.550.735	0,06
Arista Networks, Inc.	USD	11.541	1.299.315	0,03
AutoZone, Inc.	USD	1.670	3.844.261	0,10
Baker Hughes Co.	USD	344.217	9.318.264	0,23
Bank of America Corp.	USD	373.900	11.559.536	0,29
Bath & Body Works, Inc.	USD	47.900	1.859.785	0,05
BellRing Brands, Inc.	USD	61.990	1.496.886	0,04
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	28.500	8.220.354	0,21
Best Buy Co., Inc.	USD	18.800	1.417.308	0,04
Blackstone, Inc.	USD	44.563	3.094.387	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	2.767	5.183.485	0,13
Boston Scientific Corp.	USD	150.295	6.474.499	0,16
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	210.653	14.115.994	0,35
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	118.500	2.499.469	0,06
Bumble, Inc. 'A'	USD	81.496	1.562.656	0,04
Burlington Stores, Inc.	USD	18.439	3.543.288	0,09
Capital One Financial Corp.	USD	63.000	5.423.484	0,14
Carlisle Cos., Inc.	USD	8.700	1.914.943	0,05
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	34.000	2.449.498	0,06
Centene Corp.	USD	20.952	1.603.067	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	107.286	8.304.964	0,21
Cheniere Energy, Inc.	USD	20.788	2.876.958	0,07
Chevron Corp.	USD	46.700	7.785.154	0,19
Cigna Corp.	USD	7.950	2.453.815	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	36.300	1.601.790	0,04
Citigroup, Inc.	USD	49.900	2.100.603	0,05
Citizens Financial Group, Inc.	USD	103.900	3.826.043	0,10
CNA Financial Corp.	USD	29.400	1.162.814	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	130.426	7.760.082	0,19
Columbia Sportswear Co.	USD	19.500	1.593.134	0,04
CommScope Holding Co., Inc.	USD	85.700	580.896	0,01
Confluent, Inc. 'A'	USD	82.124	1.691.868	0,04
ConocoPhillips	USD	93.758	10.246.750	0,26
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	14.868	3.251.010	0,08
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	9.682	2.996.967	0,07
Copart, Inc.	USD	69.545	3.968.944	0,10
Coterra Energy, Inc.	USD	90.100	2.060.180	0,05
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	12.195	1.196.157	0,03
CVS Health Corp.	USD	47.300	4.122.587	0,10
Deere & Co.	USD	25.737	10.265.689	0,26
Dexcom, Inc.	USD	31.019	3.230.433	0,08
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	20.000	2.232.566	0,06
Dollar General Corp.	USD	29.451	6.816.223	0,17
Dover Corp.	USD	26.300	3.319.795	0,08
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	6.600	915.878	0,02
Eastman Chemical Co.	USD	37.914	2.886.488	0,07
Edison International	USD	28.800	1.727.553	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	11.631	3.982.915	0,10
Energizer Holdings, Inc.	USD	48.600	1.545.492	0,04
Entegris, Inc.	USD	27.274	1.646.096	0,04
Entergy Corp.	USD	15.500	1.647.363	0,04
EOG Resources, Inc.	USD	61.868	7.442.497	0,19
EPAM Systems, Inc.	USD	1.239	376.426	0,01
Equifax, Inc.	USD	10.062	1.834.084	0,05
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	11.845	2.727.976	0,07
Exact Sciences Corp.	USD	45.285	2.109.905	0,05
Exelixis, Inc.	USD	87.758	1.286.985	0,03
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	21.300	2.008.819	0,05
FedEx Corp.	USD	13.200	2.154.265	0,05
First Republic Bank	USD	15.615	1.781.059	0,04
FleetCor Technologies, Inc.	USD	9.600	1.648.381	0,04
Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	37.200	1.981.186	0,05
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	63.652	2.257.888	0,06
Gap, Inc. (The)	USD	72.411	758.417	0,02
Global Payments, Inc.	USD	22.840	2.106.726	0,05
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28.000	1.989.727	0,05
HCA Healthcare, Inc.	USD	14.200	3.173.830	0,08
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	28.312	3.321.997	0,08
Home Depot, Inc. (The)	USD	4.600	1.360.169	0,03
Hubbell, Inc.	USD	11.334	2.481.665	0,06
HubSpot, Inc.	USD	5.042	1.367.108	0,03
IAC, Inc.	USD	44.700	1.830.264	0,05
Ingersoll Rand, Inc.	USD	63.725	3.111.249	0,08
Insulet Corp.	USD	9.138	2.487.845	0,06
International Business Machines Corp.	USD	15.400	2.023.514	0,05
Intuit, Inc.	USD	20.752	7.486.843	0,19
Intuitive Surgical, Inc.	USD	30.768	7.596.575	0,19
ITT, Inc.	USD	18.200	1.383.313	0,03
JBG SMITH Properties, REIT	USD	61.041	1.073.069	0,03
Johnson & Johnson	USD	29.100	4.811.658	0,12
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	48.100	1.604.968	0,04
Keysight Technologies, Inc.	USD	13.292	2.111.889	0,05
Kimco Realty Corp., REIT	USD	162.700	3.209.522	0,08
Kinder Morgan, Inc.	USD	188.639	3.189.988	0,08
Kraft Heinz Co. (The)	USD	91.000	3.462.114	0,09
Laboratory Corp. of America Holdings	USD	11.800	2.594.187	0,06
Lam Research Corp.	USD	5.564	2.159.235	0,05
Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	20.600	1.818.203	0,05
Liberty Broadband Corp. 'C'	USD	28.900	2.051.520	0,05
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	USD	63.400	2.320.720	0,06
Loews Corp.	USD	105.500	5.778.091	0,14
Lowe's Cos., Inc.	USD	36.593	6.786.683	0,17
M&T Bank Corp.	USD	40.500	5.536.799	0,14
Marriott International, Inc. 'A'	USD	13.153	1.814.712	0,05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	4.100	634.106	0,02
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	11.700	3.694.466	0,09
Marvell Technology, Inc.	USD	46.207	1.556.070	0,04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	62.624	20.243.560	0,51
McDonald's Corp.	USD	30.264	7.443.824	0,19
McKesson Corp.	USD	10.759	3.770.421	0,09
Merck & Co., Inc.	USD	27.200	2.820.620	0,07
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	31.171	3.453.173	0,09
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.912	2.596.269	0,06
MGIC Investment Corp.	USD	101.700	1.235.498	0,03
Microsoft Corp.	USD	241.822	53.853.733	1,34
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	17.000	2.498.166	0,06
Middleby Corp. (The)	USD	12.300	1.543.225	0,04
Mohawk Industries, Inc.	USD	21.100	2.008.908	0,05
MongoDB, Inc.	USD	9.483	1.757.912	0,04
Morgan Stanley	USD	172.849	13.665.593	0,34

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Murphy USA, Inc.	USD	5.900	1.547.421	0,04
National Vision Holdings, Inc.	USD	26.891	965.209	0,02
Newell Brands, Inc.	USD	149.900	1.830.871	0,05
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	6.900	1.128.514	0,03
NextEra Energy, Inc.	USD	193.979	15.192.778	0,38
NIKE, Inc. 'B'	USD	52.963	5.775.160	0,14
Norfolk Southern Corp.	USD	32.410	7.481.657	0,19
Northern Trust Corp.	USD	26.500	2.202.094	0,06
NVIDIA Corp.	USD	63.559	8.580.400	0,21
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	5.747	1.532.456	0,04
Oracle Corp.	USD	45.160	3.428.004	0,09
Packaging Corp. of America	USD	24.700	2.966.006	0,07
Palo Alto Networks, Inc.	USD	28.837	3.740.398	0,09
PG&E Corp.	USD	250.881	3.815.346	0,10
Phillips 66	USD	34.700	3.376.957	0,08
Pioneer Natural Resources Co.	USD	17.654	3.746.805	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28.000	4.140.692	0,10
Post Holdings, Inc.	USD	29.900	2.513.580	0,06
PPG Industries, Inc.	USD	38.770	4.533.492	0,11
Procter & Gamble Co. (The)	USD	25.600	3.636.562	0,09
Progressive Corp. (The)	USD	78.549	9.557.190	0,24
Prologis, Inc., REIT	USD	103.358	10.935.723	0,27
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	23.900	1.378.846	0,03
Public Storage, REIT	USD	5.400	1.416.941	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	33.295	3.366.537	0,08
Quanta Services, Inc.	USD	48.696	6.423.794	0,16
Ralph Lauren Corp.	USD	20.500	1.999.923	0,05
Rayonier, Inc., REIT	USD	79.200	2.459.301	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	23.641	15.835.905	0,40
Ross Stores, Inc.	USD	18.155	1.954.763	0,05
S&P Global, Inc.	USD	32.107	10.037.681	0,25
ServiceNow, Inc.	USD	8.045	2.919.837	0,07
Solaredge Technologies, Inc.	USD	12.714	3.297.985	0,08
SVB Financial Group	USD	4.741	1.039.098	0,03
Synopsys, Inc.	USD	11.482	3.412.878	0,09
Sysco Corp.	USD	20.600	1.465.027	0,04
T Rowe Price Group, Inc.	USD	18.200	1.881.793	0,05
Target Corp.	USD	10.500	1.459.092	0,04
TD SYNNEX Corp.	USD	20.200	1.791.402	0,04
Teradyne, Inc.	USD	30.224	2.431.103	0,06
Tesla, Inc.	USD	90.568	10.394.654	0,26
Texas Instruments, Inc.	USD	22.800	3.480.282	0,09
Texas Roadhouse, Inc.	USD	20.400	1.749.973	0,04
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.664	3.946.975	0,10
Timken Co. (The)	USD	21.300	1.407.000	0,04
TJX Cos., Inc. (The)	USD	45.347	3.351.833	0,08
T-Mobile US, Inc.	USD	13.100	1.701.630	0,04
Toro Co. (The)	USD	21.302	2.228.732	0,06
Tractor Supply Co.	USD	13.196	2.775.597	0,07
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	29.820	1.239.826	0,03
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	24.600	4.343.654	0,11
Truist Financial Corp.	USD	271.270	10.943.587	0,27
Uber Technologies, Inc.	USD	172.344	3.952.822	0,10
Union Pacific Corp.	USD	7.100	1.381.526	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	46.430	22.944.377	0,57
US Bancorp	USD	169.127	6.888.596	0,17
Verizon Communications, Inc.	USD	208.451	7.682.884	0,19
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	20.145	5.402.639	0,14
Vulcan Materials Co.	USD	28.985	4.736.102	0,12
Wells Fargo & Co.	USD	108.000	4.167.487	0,10
Welltower, Inc., REIT	USD	17.900	1.098.172	0,03
Westrock Co.	USD	50.500	1.658.828	0,04
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	123.800	3.595.767	0,09
Williams Cos., Inc. (The)	USD	98.300	3.022.500	0,08
Wolfspeed, Inc.	USD	18.114	1.159.685	0,03
Xcel Energy, Inc.	USD	118.397	7.836.937	0,20
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	7.633	1.817.163	0,05
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	14.400	1.713.205	0,04
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	34.731	2.182.263	0,05
Zscaler, Inc.	USD	9.680	1.006.028	0,03
			883.588.415	**22,06**
Total de valores de renta variable			**1.516.830.660**	**37,87**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Pagarés de participación				
China				
Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 0% 08/03/2023	USD	98.900	196.584	0,01
			196.584	**0,01**
Total Pagarés de participación			**196.584**	**0,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**3.345.680.525**	**83,54**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 2,296% 14/03/2025	USD	16.645.000	14.776.412	0,37
			14.776.412	**0,37**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 0,976% 10/09/2025	USD	6.996.000	5.981.945	0,15
			5.981.945	**0,15**
Nueva Zelanda				
ASB Bank Ltd., Reg. S 1,625% 22/10/2026	USD	7.709.000	6.323.639	0,16
			6.323.639	**0,16**
Estados Unidos de América				
Volkswagen Group of America Finance LLC, Reg. S 3,95% 06/06/2025	USD	9.758.000	8.844.425	0,22
			8.844.425	**0,22**
Total obligaciones			**35.926.421**	**0,90**
Renta variable				
China				
Angel Yeast Co. Ltd. 'A'	CNH	46.900	287.291	0,01
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd. 'A'	CNH	436.700	330.833	0,01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	99.100	281.853	0,01
Chongqing Brewery Co. Ltd. 'A'	CNH	19.900	343.819	0,01
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	24.800	1.321.130	0,03
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNH	52.050	560.891	0,01
Han's Laser Technology Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	85.700	297.700	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	103.200	433.319	0,01
LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	43.800	250.658	0,01
Shanghai Liangxin Electrical Co. Ltd. 'A'	CNH	82.700	163.991	0,00
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	484.000	4.557.614	0,11
Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNH	31.000	478.323	0,01
Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	36.000	451.694	0,01
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	21.100	516.344	0,01
			10.275.460	**0,25**
Estados Unidos de América				
Natera, Inc.	USD	29.221	1.083.014	0,03
			1.083.014	**0,03**
Total de valores de renta variable			**11.358.474**	**0,28**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**47.284.895**	**1,18**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Chipre				
TCS Group Holding plc*	USD	4.912	1.526	0,00
			1.526	**0,00**
India				
Aarti Pharmalabs Ltd.*	INR	7.388	31.702	0,00
			31.702	**0,00**
Rusia				
Severstal PJSC*	USD	16.576	2.546	0,00
			2.546	**0,00**
Total de valores de renta variable			**35.774**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**35.774**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan Emerging Markets Equity Fund - Emerging Markets Equity Fund X (acc) - EUR†	EUR	121.258	17.087.678	0,43
JPMorgan Emerging Markets Opportunities Fund - JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD†	USD	26.046	11.735.806	0,29
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund†	USD	796.297	331.635.219	8,28
			360.458.703	**9,00**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**360.458.703**	**9,00**
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
Invesco MSCI Saudi Arabia Fund	USD	13.836	352.579	0,01
			352.579	**0,01**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**352.579**	**0,01**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**360.811.282**	**9,01**
Total de inversiones			**3.753.812.476**	**93,73**
Efectivo			**199.864.442**	**4,99**
Otro activo/(pasivo)			**51.420.279**	**1,28**
Patrimonio neto total			**4.005.097.197**	**100,00**

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	43,39
Japón	11,19
Luxemburgo	9,05
Reino Unido	3,93
Italia	2,71
Francia	2,34
Australia	2,23
Canadá	2,04
Países Bajos	1,90
Alemania	1,80
Suiza	1,68
China	1,33
España	1,15
Islas Caimán	1,07
Corea del Sur	1,01
Irlanda	0,81
India	0,79
Austria	0,64
Taiwán	0,61
Dinamarca	0,59
Bélgica	0,49
Hong Kong	0,43
Singapur	0,33
Nueva Zelanda	0,26
Supranacional	0,25
Tailandia	0,20
Suecia	0,18
México	0,15
Indonesia	0,15
Emiratos Árabes Unidos	0,12
Finlandia	0,12
Hungría	0,11
Noruega	0,09
Letonia	0,08
Brasil	0,08
Polonia	0,08
República Checa	0,07
Bermudas	0,07
Sudáfrica	0,07
Jersey	0,06
Liberia	0,03
Portugal	0,02
Qatar	0,01
Grecia	0,01
Chile	0,01
Rusia	-
Chipre	-
Total de inversiones	**93,73**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	6,27
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	3.703.647	EUR	2.341.382	04/01/2023	RBC	10.651	-
AUD	2.209.011	EUR	1.381.991	30/01/2023	HSBC	19.825	-
CAD	1.907.521	EUR	1.314.356	23/01/2023	Morgan Stanley	1.687	-
CAD	1.774.122	EUR	1.219.023	30/01/2023	HSBC	4.402	-
CHF	39.832.151	EUR	40.414.840	23/01/2023	Merrill Lynch	26.380	-
CHF	1.252.102	EUR	1.268.067	30/01/2023	Barclays	3.612	-
CHF	382.301	EUR	387.029	30/01/2023	State Street	1.249	-
DKK	4.586.737	EUR	616.724	30/01/2023	HSBC	232	-
EUR	41.707.522	AUD	64.367.840	04/01/2023	State Street	830.177	0,02
EUR	7.615.652	AUD	11.791.953	30/01/2023	Morgan Stanley	132.598	0,01
EUR	38.621.670	AUD	60.664.193	03/02/2023	State Street	129.028	-
EUR	38.034.363	CAD	53.418.882	04/01/2023	Citibank	1.132.355	0,03
EUR	3.368.445	CAD	4.760.374	04/01/2023	Morgan Stanley	79.957	-
EUR	42.010.678	CAD	60.832.046	23/01/2023	Barclays	41.242	-
EUR	12.127.091	CAD	16.918.686	30/01/2023	Standard Chartered	460.057	0,01
EUR	40.182.624	CAD	58.179.256	03/02/2023	Goldman Sachs	72.934	-
EUR	1.139.556	CHF	1.117.597	30/01/2023	Barclays	4.485	-
EUR	8.133.380	CHF	8.003.420	30/01/2023	Merrill Lynch	4.825	-
EUR	47.483.937	CHF	46.556.666	30/01/2023	Morgan Stanley	199.351	0,01
EUR	2.909.580	CZK	70.527.251	03/02/2023	HSBC	587	-
EUR	5.369.042	DKK	39.925.578	04/01/2023	Morgan Stanley	101	-
EUR	11.812.583	DKK	87.808.826	30/01/2023	Merrill Lynch	1.521	-
EUR	5.370.652	DKK	39.925.578	03/02/2023	Standard Chartered	96	-
EUR	5.887.047	GBP	5.064.881	04/01/2023	Citibank	164.708	0,01
EUR	109.840.591	GBP	94.927.183	04/01/2023	HSBC	2.591.170	0,07
EUR	28.617.143	GBP	24.689.154	04/01/2023	Merrill Lynch	723.157	0,02
EUR	18.735.444	GBP	16.209.135	30/01/2023	HSBC	443.171	0,01
EUR	1.853.971	GBP	1.603.559	30/01/2023	Morgan Stanley	44.328	-
EUR	894.916	GBP	774.599	30/01/2023	RBC	20.768	-
EUR	64.522.645	GBP	55.657.108	30/01/2023	State Street	1.712.692	0,04
EUR	5.382.503	HKD	44.313.204	30/01/2023	Barclays	71.242	-
EUR	6.895.631	HKD	56.774.711	30/01/2023	HSBC	90.768	-
EUR	5.410.641	HKD	44.645.777	30/01/2023	Merrill Lynch	59.519	-
EUR	12.305.702	HKD	100.841.005	30/01/2023	RBC	219.172	-
EUR	1.017.306	JPY	142.764.315	30/01/2023	RBC	1.980	-
EUR	4.103.520	NOK	42.615.318	30/01/2023	Morgan Stanley	54.600	-
EUR	41.484.874	SEK	451.578.830	23/01/2023	BNP Paribas	891.148	0,02
EUR	2.711.996	SEK	29.585.439	30/01/2023	BNP Paribas	52.681	-
EUR	9.610.166	SEK	104.713.068	30/01/2023	Citibank	197.933	-
EUR	3.447.961	USD	3.641.443	04/01/2023	Barclays	41.355	-
EUR	22.749.440	USD	24.087.190	04/01/2023	Citibank	215.635	-
EUR	14.057.622	USD	14.774.238	04/01/2023	Goldman Sachs	236.177	0,01
EUR	7.591.518	USD	7.939.599	04/01/2023	Merrill Lynch	163.945	0,01
EUR	1.576.999	USD	1.681.171	04/01/2023	RBC	4.247	-
EUR	12.812.078	USD	13.650.249	04/01/2023	State Street	42.135	-
EUR	1.084.248.534	USD	1.127.647.316	04/01/2023	Toronto-Dominion Bank	29.323.322	0,73
EUR	26.613.428	USD	28.188.916	18/01/2023	Barclays	269.070	0,01
EUR	5.182.725	USD	5.464.052	18/01/2023	BNP Paribas	76.216	-
EUR	19.346.424	USD	20.591.649	18/01/2023	HSBC	102.201	-
EUR	4.835.768	USD	5.152.215	18/01/2023	Morgan Stanley	20.692	-
EUR	3.085.559	USD	3.285.337	18/01/2023	RBC	15.199	-
EUR	857.703	USD	914.035	18/01/2023	Standard Chartered	3.479	-
EUR	13.286.858	USD	14.166.405	18/01/2023	State Street	47.440	-
EUR	20.710.835	USD	22.070.319	23/01/2023	HSBC	92.250	-
EUR	9.710.227	USD	10.243.649	23/01/2023	Merrill Lynch	140.382	0,01
EUR	39.084.658	USD	41.752.115	23/01/2023	Morgan Stanley	78.899	-
EUR	252.913.088	USD	264.506.816	30/01/2023	Barclays	5.931.586	0,15
EUR	1.160.852	USD	1.240.028	30/01/2023	Citibank	2.984	-
EUR	1.430.550.337	USD	1.498.377.620	30/01/2023	HSBC	31.450.079	0,80
EUR	36.831.807	USD	38.655.210	30/01/2023	Morgan Stanley	737.758	0,02
EUR	44.212.568	USD	46.986.950	30/01/2023	RBC	338.812	-
EUR	969.225.654	USD	1.036.201.569	03/02/2023	Merrill Lynch	1.955.306	0,05
JPY	2.002.487.908	EUR	13.806.937	04/01/2023	Barclays	409.643	0,01
JPY	4.776.967.013	EUR	33.257.095	04/01/2023	HSBC	656.786	0,02
JPY	58.842.000	EUR	413.024	23/01/2023	Morgan Stanley	5.256	-
JPY	225.736.731	EUR	1.584.126	30/01/2023	Citibank	21.293	-
JPY	183.652.175	EUR	1.284.930	30/01/2023	HSBC	21.187	-
JPY	167.873.512	USD	1.275.277	30/01/2023	Merrill Lynch	3.120	-
MXN	60.670.093	EUR	2.914.193	04/01/2023	HSBC	2.653	-
PLN	12.104.125	EUR	2.583.491	04/01/2023	HSBC	1.904	-
SGD	1.422.540	EUR	988.444	30/01/2023	Merrill Lynch	3.408	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**82.910.808**	**2,07**
AUD	1.562.031	EUR	1.001.940	30/01/2023	Merrill Lynch	(10.691)	-
CAD	4.462.160	EUR	3.097.184	03/02/2023	Citibank	(20.901)	-
CHF	2.109.046	EUR	2.143.557	30/01/2023	Merrill Lynch	(1.536)	-
CHF	1.580.593	EUR	1.608.696	30/01/2023	Morgan Stanley	(3.390)	-
CZK	70.527.251	EUR	2.921.008	04/01/2023	HSBC	(421)	-
DKK	39.925.578	EUR	5.369.366	04/01/2023	Standard Chartered	(425)	-
EUR	38.044.978	CAD	55.193.501	23/01/2023	HSBC	(34.296)	-
EUR	1.030.431	CAD	1.500.000	23/01/2023	Morgan Stanley	(4.454)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	1.751.836	CAD	2.543.754	23/01/2023	Standard Chartered	(3.159)	-
EUR	760.474	CHF	750.640	30/01/2023	RBC	(1.902)	-
EUR	3.538.826	DKK	26.316.448	30/01/2023	Merrill Lynch	(969)	-
EUR	1.142.316	DKK	8.494.637	30/01/2023	Morgan Stanley	(288)	-
EUR	379.206	GBP	336.193	30/01/2023	Morgan Stanley	(193)	-
EUR	98.070.352	GBP	86.957.020	03/02/2023	Merrill Lynch	(44.961)	-
EUR	370.501.586	JPY	53.388.722.741	04/01/2023	Merrill Lynch	(8.529.460)	(0,21)
EUR	8.035.630	JPY	1.133.372.642	04/01/2023	Morgan Stanley	(10.703)	-
EUR	21.581.995	JPY	3.096.049.171	30/01/2023	HSBC	(436.816)	(0,01)
EUR	773.713	JPY	111.794.187	30/01/2023	Merrill Lynch	(21.357)	-
EUR	11.458.124	JPY	1.635.723.808	30/01/2023	Morgan Stanley	(174.989)	-
EUR	331.845.172	JPY	47.111.362.223	03/02/2023	BNP Paribas	(3.295.841)	(0,08)
EUR	2.896.046	MXN	60.670.093	04/01/2023	HSBC	(20.800)	-
EUR	2.892.290	MXN	60.670.093	03/02/2023	HSBC	(1.004)	-
EUR	2.566.896	PLN	12.104.125	04/01/2023	Goldman Sachs	(18.499)	-
EUR	2.571.147	PLN	12.104.125	03/02/2023	HSBC	(1.626)	-
GBP	10.740.256	EUR	12.421.241	04/01/2023	Morgan Stanley	(286.821)	(0,01)
GBP	2.834.989	EUR	3.229.965	04/01/2023	RBC	(26.974)	-
GBP	24.148.953	EUR	27.413.326	04/01/2023	Standard Chartered	(129.664)	(0,01)
GBP	3.733.958	EUR	4.322.273	30/01/2023	Morgan Stanley	(108.440)	-
GBP	1.082.522	EUR	1.242.748	30/01/2023	Standard Chartered	(21.105)	-
HKD	35.610.187	EUR	4.283.614	30/01/2023	Barclays	(15.473)	-
HKD	99.353.517	EUR	12.097.154	30/01/2023	HSBC	(188.908)	-
JPY	5.677.019.903	CHF	39.832.151	23/01/2023	HSBC	(85.948)	-
JPY	631.278.239	EUR	4.505.372	04/01/2023	Morgan Stanley	(23.639)	-
JPY	430.534.299	EUR	3.076.781	30/01/2023	HSBC	(14.861)	-
JPY	461.710.794	EUR	3.285.286	03/02/2023	State Street	(766)	-
NZD	147.754.552	EUR	88.559.816	24/01/2023	HSBC	(931.499)	(0,03)
SGD	1.830.701	EUR	1.277.310	30/01/2023	State Street	(871)	-
USD	43.833.870	AUD	64.790.145	30/01/2023	Morgan Stanley	(185.577)	(0,01)
USD	3.099.444	CZK	70.527.251	04/01/2023	Citibank	(21.027)	-
USD	322.887	EUR	303.833	03/01/2023	State Street	(1.748)	-
USD	7.532.077	EUR	7.143.468	04/01/2023	Merrill Lynch	(97.135)	-
USD	9.056.284	EUR	8.514.510	04/01/2023	Morgan Stanley	(42.267)	-
USD	10.850.661	EUR	10.246.584	04/01/2023	RBC	(95.683)	-
USD	90.000.000	EUR	84.718.217	04/01/2023	Standard Chartered	(522.328)	(0,01)
USD	35.000.000	EUR	32.939.236	04/01/2023	State Street	(196.390)	(0,01)
USD	1.955.508.719	EUR	1.831.416.686	18/01/2023	HSBC	(3.867.869)	(0,10)
USD	98.050	EUR	91.928	18/01/2023	Merrill Lynch	(295)	-
USD	18.450.813	EUR	17.266.492	18/01/2023	Morgan Stanley	(23.019)	-
USD	1.681.171	EUR	1.575.448	18/01/2023	RBC	(4.285)	-
USD	688.697	EUR	649.999	18/01/2023	Standard Chartered	(6.368)	-
USD	8.963	EUR	8.407	18/01/2023	State Street	(30)	-
USD	4.000.000	EUR	3.759.177	23/01/2023	Merrill Lynch	(22.288)	-
USD	13.745.263	EUR	12.889.541	23/01/2023	State Street	(48.410)	-
USD	28.775.101	EUR	27.078.540	30/01/2023	Barclays	(209.979)	-
USD	4.980.370	EUR	4.675.183	30/01/2023	BNP Paribas	(24.796)	-
USD	9.519.622	EUR	8.967.913	30/01/2023	Citibank	(79.028)	-
USD	14.295.648	EUR	13.636.344	30/01/2023	HSBC	(287.876)	-
USD	26.699.563	EUR	25.536.175	30/01/2023	Morgan Stanley	(605.634)	(0,03)
USD	60.952.871	EUR	57.373.898	30/01/2023	RBC	(459.555)	(0,01)
USD	84.715.412	EUR	80.184.852	30/01/2023	Standard Chartered	(1.082.393)	(0,03)
USD	172.597.154	EUR	162.451.887	30/01/2023	State Street	(1.290.429)	(0,05)
USD	12.790.349	EUR	11.988.547	03/02/2023	Merrill Lynch	(49.050)	-
USD	38.759.405	HKD	302.827.812	30/01/2023	Standard Chartered	(104.786)	-
USD	87.876.179	JPY	12.039.069.938	30/01/2023	HSBC	(3.566.928)	(0,09)
USD	4.594.978	SGD	6.313.261	30/01/2023	State Street	(111.331)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(27.480.154)	(0,69)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						55.430.654	1,38

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-BTP, 08/03/2023	(78)	EUR	(8.510.970)	61.530	-
Euro-Bund, 08/03/2023	(2.179)	EUR	(290.166.535)	1.835.552	0,05
Euro-OAT, 08/03/2023	(333)	EUR	(42.485.805)	290.795	0,01
Euro-Schatz, 08/03/2023	(1.022)	EUR	(107.767.345)	104.755	-
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(1.643)	EUR	(62.540.795)	763.995	0,02
Hang Seng Index, 30/01/2023	261	HKD	31.190.286	131.558	-
Japan 10 Year Bond, 13/03/2023	(114)	JPY	(117.718.626)	52.390	-
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(1.242)	USD	(102.603.338)	644.902	0,02
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(357)	USD	(64.163.626)	611.639	0,02
US 2 Year Note, 31/03/2023	(512)	USD	(98.211.181)	99.173	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(287)	USD	(31.627.586)	189.796	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**4.786.085**	**0,12**
Canada 5 Year Bond, 22/03/2023	2	CAD	153.859	(463)	-
Euro-Bobl, 08/03/2023	316	EUR	36.600.700	(112.180)	-
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(14)	EUR	(1.903.440)	(43.173)	-
FTSE 100 Index, 17/03/2023	4	GBP	337.421	(1.627)	-
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	35	USD	1.583.802	(12.034)	-
MSCI Europe Index, 17/03/2023	26	EUR	700.115	(6.045)	-
S&P/TSX 60 Index, 16/03/2023	128	CAD	20.734.775	(141.004)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	34	USD	3.427.608	(7.580)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	497	USD	52.081.549	(160.780)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	1.883	USD	219.468.047	(1.624.058)	(0,04)
US Ultra Bond, 22/03/2023	80	USD	10.007.157	(56.266)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.165.210)**	**(0,05)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**2.620.875**	**0,07**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	1.180.000	1.138.231	0,01
Angola Government Bond, Reg. S 8,25% 09/05/2028	USD	400.000	342.189	0,00
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	5.300.000	4.364.222	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	1.720.000	1.262.410	0,01
			7.107.052	**0,04**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP 1,5% 09/07/2035	USD	10.033.671	2.418.225	0,01
Argentina Government Bond, STEP 3,875% 09/01/2038	USD	1.715.400	512.263	0,01
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	7.545.000	2.012.337	0,01
			4.942.825	**0,03**
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	70.945	0,00
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	300.000	281.438	0,00
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	10.697.000	9.980.127	0,06
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	87.394	0,00
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0,44% 13/01/2028	EUR	100.000	85.641	0,00
			10.505.545	**0,06**
Austria				
ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	3.115.000	2.743.104	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	3.901.000	3.661.088	0,02
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1,625% 08/09/2031	EUR	100.000	86.550	0,00
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.000.000	1.844.339	0,01
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	2.070.000	1.932.373	0,01
			10.267.454	**0,05**
Azerbaiyán				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	2.200.000	2.117.958	0,01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	2.736.000	2.656.187	0,02
			4.774.145	**0,03**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	580.000	557.819	0,00
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	3.250.000	3.069.098	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	300.000	280.139	0,00
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.306.000	1.082.305	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	2.837.000	2.079.637	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	2.230.000	1.881.640	0,01
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,625% 07/11/2024	USD	500.000	476.866	0,00
			9.427.504	**0,05**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	300.000	255.787	0,00
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	96.307	0,00
KBC Group NV, Reg. S 0,75% 24/01/2030	EUR	100.000	79.038	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,125% 10/09/2026	EUR	100.000	89.891	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027	EUR	100.000	100.460	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	10.200.000	9.752.220	0,05
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	2.380.000	2.025.656	0,01
			12.399.359	**0,06**
Brasil				
Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027	BRL	17.370	2.984.448	0,01
Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	1.700.000	1.478.414	0,01
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	1.250.000	1.314.858	0,01
Brazil Government Bond 5,625% 07/01/2041	USD	350.000	278.721	0,00
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	2.660.000	1.859.584	0,01
			7.916.025	**0,04**
Canadá				
Bell Telephone Co. of Canada 2,15% 15/02/2032	USD	225.000	164.957	0,00
Canadian Pacific Railway Co. 2,45% 02/12/2031	USD	140.000	108.878	0,00
TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038	USD	145.000	120.950	0,00
			394.785	**0,00**
Islas Caimán				
CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd., Reg. S 1,25% 13/04/2025	EUR	200.000	187.843	0,00
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	78.339	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031	USD	2.300.000	1.138.403	0,01
			1.404.585	**0,01**
Colombia				
Colombia Government Bond 4,5% 28/01/2026	USD	750.000	661.469	0,00
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	1.700.000	1.412.123	0,01
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	800.000	650.173	0,00
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	1.560.000	1.092.435	0,01
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.830.000	1.725.073	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	1.000.000	881.958	0,00
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	550.000	411.756	0,00
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	3.000.000	1.929.879	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.670.000	1.711.122	0,01
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	1.900.000	1.071.001	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	2.200.000	2.051.784	0,01
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	2.580.000	2.281.873	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	1.700.000	1.110.354	0,01
			16.991.000	**0,09**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	1.950.000	1.770.573	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	2.500.000	2.204.452	0,01
			3.975.025	**0,02**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	200.000	172.684	0,00
			172.684	**0,00**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	1.160.000	1.098.128	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	2.760.000	2.532.989	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.800.000	1.438.328	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	3.020.000	2.355.822	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	3.340.000	2.923.947	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	2.900.000	2.244.516	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	2.060.000	1.421.996	0,01
			14.015.726	**0,07**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2030	USD	8.782.000	5.317.334	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2035	USD	5.600.000	2.439.357	0,01
			7.756.691	**0,04**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 5,75% 29/05/2024	USD	500.000	447.454	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	2.734.000	2.118.363	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	2.200.000	1.836.208	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	1.900.000	1.599.058	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,6% 01/03/2029	USD	1.000.000	764.467	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	1.114.000	729.104	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	1.900.000	1.305.256	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.410.000	980.882	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	2.240.000	1.404.645	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	2.300.000	1.414.416	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.650.000	957.470	0,00
			13.557.323	**0,07**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	2.230.000	923.804	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	3.374.000	1.256.226	0,01
			2.180.030	**0,01**
Finlandia				
Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027	USD	600.000	531.212	0,00
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	6.410.000	5.193.531	0,03
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	9.330.000	8.610.096	0,04
			14.334.839	**0,07**
Francia				
Accor SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.417.650	0,01
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	14.212.000	10.008.076	0,05
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	7.498.000	5.296.288	0,03
Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025	EUR	1.530.000	1.357.843	0,01
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	4.352.000	3.296.640	0,02
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2,75% 02/09/2032	EUR	100.000	92.375	0,00
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025	EUR	2.260.000	2.133.440	0,01
Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	1.890.000	1.788.337	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	300.000	271.516	0,00
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1,875% 18/06/2029	EUR	100.000	85.163	0,00
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% 31/12/2164	USD	6.450.000	6.016.761	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% 31/12/2164	USD	3.770.000	3.687.509	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	96.404	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,00
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 19/02/2028	EUR	200.000	170.185	0,00
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	88.024	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	300.000	256.790	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	100.000	81.233	0,00
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024	EUR	2.100.000	1.755.650	0,01
CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	2.960.000	2.429.050	0,01
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	3.922.000	3.309.846	0,02
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1.258.000	981.900	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	22.690.000	21.573.184	0,11
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	300.000	258.445	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S 1% 03/07/2029	EUR	100.000	83.895	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S 0,875% 14/01/2032	EUR	100.000	75.132	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1% 22/04/2026	EUR	200.000	186.503	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	3.000.000	2.659.362	0,01
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S, FRN 1,875% 25/10/2029	EUR	200.000	188.914	0,00
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	3.880.000	3.830.235	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.373.683	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.800.000	3.949.901	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	2.400.000	1.973.604	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% 31/12/2164	EUR	400.000	399.564	0,00
Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	3.900.000	3.342.265	0,02
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	100.000	85.743	0,00
Faurecia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025	EUR	580.000	529.612	0,00
Faurecia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	4.749.000	4.216.993	0,02
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	842.000	713.169	0,00
Faurecia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.100.000	2.647.747	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	2.517.000	2.340.528	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	1.004.000	913.372	0,01
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	3.300.000	3.286.688	0,02
Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027	EUR	1.530.000	1.404.575	0,01
Orange SA, Reg. S 0,875% 03/02/2027	EUR	100.000	90.239	0,00
Orange SA, Reg. S 1,625% 07/04/2032	EUR	100.000	84.384	0,00
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	1.981.000	1.721.618	0,01
Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025	EUR	1.733.000	1.735.877	0,01
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 02/11/2028	EUR	100.000	98.300	0,00
Pernod Ricard SA, Reg. S 1,375% 07/04/2029	EUR	100.000	87.958	0,00
Picard Groupe SAS, Reg. S 3,875% 01/07/2026	EUR	750.000	644.309	0,00
Quatrim SASU, Reg. S 5,875% 15/01/2024	EUR	2.800.000	2.745.389	0,02
Renault SA, Reg. S 2,375% 25/05/2026	EUR	3.100.000	2.796.603	0,02
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	2.100.000	1.849.258	0,01
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	2.600.000	2.266.009	0,01
Societe Generale SA, 144A 5% 17/01/2024	USD	8.200.000	7.593.061	0,04
Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025	USD	380.000	341.369	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	12.086.000	11.328.576	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% 31/12/2164	USD	6.223.000	5.989.333	0,03
Societe Generale SA, Reg. S 0,875% 01/07/2026	EUR	100.000	89.338	0,00
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	100.000	86.668	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	100.000	80.361	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,25% 06/12/2030	EUR	100.000	96.271	0,00
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	3.017.000	3.014.496	0,02
SPIE SA, Reg. S 3,125% 22/03/2024	EUR	2.200.000	2.189.693	0,01
SPIE SA, Reg. S 2,625% 18/06/2026	EUR	800.000	758.360	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,994% 08/04/2032	EUR	200.000	175.040	0,00
Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026	EUR	1.239.544	1.219.691	0,01
			147.818.781	**0,77**
Gabón				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	1.372.000	1.219.430	0,01
			1.219.430	**0,01**
Alemania				
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	100.000	98.556	0,00
Bayer AG, Reg. S 1,125% 06/01/2030	EUR	100.000	82.570	0,00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	4.372.000	3.843.014	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026	EUR	2.154.000	1.915.768	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	78.676	0,00
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	2.300.000	2.173.500	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027	EUR	3.900.000	3.405.870	0,02
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2,25% 29/03/2039	EUR	50.000	39.541	0,00
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	2.790.000	2.347.087	0,01
E.ON SE, Reg. S 0,375% 29/09/2027	EUR	100.000	87.526	0,00
E.ON SE, Reg. S 0,75% 20/02/2028	EUR	80.000	69.703	0,00
Hapag-Lloyd AG, Reg. S 2,5% 15/04/2028	EUR	1.630.000	1.448.729	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	5.129.798	4.476.200	0,02
INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	3.287.000	2.684.394	0,01
Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026	EUR	1.648.095	1.021.819	0,01
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	6.790.000	6.505.506	0,03
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	2.954.000	2.788.319	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.300.000	2.007.895	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	2.395.814	2.262.700	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	3.020.000	2.784.969	0,02
thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024	EUR	3.733.000	3.703.203	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	2.779.000	2.479.402	0,01
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	2.690.000	2.259.277	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1,5% 19/06/2026	EUR	300.000	272.441	0,00
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	154.076	0,00
Vonovia SE, Reg. S 1,5% 14/06/2041	EUR	100.000	55.560	0,00
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.600.000	1.254.323	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	3.900.000	3.289.595	0,02
			53.590.219	**0,28**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	3.070.000	1.055.540	0,00
Ghana Government Bond, Reg. S 10,75% 14/10/2030	USD	924.000	612.652	0,00
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	3.493.000	1.143.789	0,01
			2.811.981	**0,01**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	2.150.000	1.856.129	0,01
			1.856.129	**0,01**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 4,5% 03/05/2026	USD	1.441.000	1.296.274	0,00
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	1.700.000	1.503.799	0,01
			2.800.073	**0,01**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	1.950.000	1.804.928	0,01
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.265.625	2.823.583	0,01
			4.628.511	**0,02**
Irlanda				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	100.000	93.708	0,00
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027	EUR	100.000	87.283	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 1,15% 29/10/2023	USD	4.330.000	3.899.147	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024	USD	5.500.000	4.977.982	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 1,75% 29/10/2024	USD	3.445.000	2.967.832	0,02
AIB Group plc, Reg. S 1,25% 28/05/2024	EUR	100.000	96.380	0,00
AIB Group plc, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	3.400.000	3.190.346	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	500.000	394.977	0,00
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	100.000	92.931	0,00
Eaton Capital UnLtd Co., Reg. S 0,697% 14/05/2025	EUR	100.000	94.691	0,00
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	4.132.000	3.741.423	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	100.000	82.512	0,00
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	420.000	369.137	0,00
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	100.000	96.929	0,00
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1,625% 17/06/2039	EUR	100.000	70.402	0,00
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	2.300.000	2.108.789	0,01
			22.364.469	**0,12**
Israel				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	384.000	331.419	0,00
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	509.000	427.992	0,00
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	1.400.000	1.272.150	0,01
			2.031.561	**0,01**
Italia				
Atlantia SpA, Reg. S 1,625% 03/02/2025	EUR	380.000	355.792	0,00
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	390.000	332.516	0,00
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.839.000	2.365.832	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	2.823.000	2.331.343	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 3,75% 26/09/2029	EUR	2.140.000	1.703.553	0,01
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	2.613.000	2.076.211	0,01
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	5.820.000	5.460.704	0,03
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	100.000	85.673	0,00
Eni SpA, Reg. S 3,625% 29/01/2029	EUR	100.000	99.489	0,00
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	2.887.000	2.478.850	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	3.693.000	3.381.721	0,02
Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% 15/07/2025	EUR	3.947.000	3.752.673	0,02
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	1.642.000	1.500.176	0,01
Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	2.851.000	1.844.252	0,01
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	3.632.000	3.136.486	0,02
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	1.628.000	1.368.652	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	1.000.000	929.788	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	2.910.000	2.732.534	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.475.000	2.087.717	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1,375% 26/07/2027	EUR	100.000	90.428	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,2% 22/07/2027	EUR	350.000	317.408	0,00
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.502.000	1.868.336	0,01
			40.300.134	**0,21**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	550.000	499.377	0,00
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	2.300.000	1.934.714	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	1.200.000	1.002.002	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	2.690.000	2.032.241	0,01
			5.468.334	**0,03**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 0,953% 19/07/2025	USD	3.399.000	2.959.169	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 3,837% 17/04/2026	USD	2.398.000	2.162.480	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	3.075.000	2.506.776	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0,872% 07/09/2024	EUR	100.000	95.607	0,00
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,241% 10/07/2024	USD	6.583.000	6.011.358	0,03
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	2.091.000	1.696.147	0,01
Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 2,75% 21/01/2051	USD	8.270.000	6.219.620	0,03
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 3,375% 15/04/2081	USD	5.505.000	4.303.622	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902% 17/09/2028	USD	215.000	165.897	0,00
			26.120.676	**0,14**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	2.508.000	2.409.875	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	2.582.000	2.439.149	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	1.000.000	1.048.576	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 12/07/2032	EUR	100.000	77.994	0,00
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	100.000	78.228	0,00
			6.053.822	**0,03**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	2.640.000	2.219.706	0,01
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	750.000	677.892	0,01
			2.897.598	**0,02**
Kazajistán				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	860.000	627.038	0,00
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.250.000	1.742.410	0,01
			2.369.448	**0,01**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024	USD	4.154.000	3.587.637	0,02
Kenya Government Bond, Reg. S 7% 22/05/2027	USD	700.000	588.686	0,00
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	1.755.000	1.271.647	0,01
			5.447.970	**0,03**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§	USD	1.450.000	83.457	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.230.000	357.004	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	5.108.000	292.709	0,00
			733.170	**0,00**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	9.167.000	6.749.310	0,04
Altice Finco SA, Reg. S 4,75% 15/01/2028	EUR	3.055.000	2.285.192	0,01
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	3.925.000	2.174.682	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	3.042.000	2.256.823	0,01
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	1.573.821	1.064.942	0,01
BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	3.042.000	2.642.695	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,25% 20/12/2023	EUR	347.511	345.837	0,00
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025	EUR	3.010.000	2.857.372	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10,375% 30/11/2027	EUR	423.000	434.515	0,00
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4,125% 01/08/2025	EUR	1.563.000	1.533.616	0,01
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	2.810.000	1.957.235	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 29/11/2026	EUR	300.000	263.973	0,00
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	100.000	70.251	0,00
John Deere Cash Management SARL, Reg. S 2,2% 02/04/2032	EUR	100.000	89.438	0,00
Lincoln Financing SARL, Reg. S 3,625% 01/04/2024	EUR	1.466.000	1.451.528	0,01
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	2.058.000	1.687.453	0,01
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	4.964.000	4.510.807	0,02
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	100.000	90.927	0,00
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	100.000	90.901	0,00
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	68.388	0,00
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 5,25% 15/03/2025	EUR	2.510.000	2.420.458	0,01
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	3.957.000	3.739.207	0,02
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	1.989.000	1.977.122	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	200.000	181.427	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	86.488	0,00
SES SA, Reg. S 0,875% 04/11/2027	EUR	100.000	83.468	0,00
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	3.006.000	2.573.888	0,01
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.980.000	3.154.628	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	700.000	634.497	0,00
			47.477.068	**0,25**
Islas Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	837.000	759.602	0,00
			759.602	**0,00**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	896.259	704.210	0,00
			704.210	**0,00**
México				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	700.000	427.868	0,00
Mexican Bonos, FRN 850% 18/11/2038	MXN	830.000	3.786.150	0,02
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	650.000	594.575	0,00
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	970.000	885.515	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.790.000	1.993.357	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	1.930.000	1.157.889	0,01
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	1.350.000	778.183	0,00
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	5.213.000	3.395.722	0,02
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	3.244.000	1.925.145	0,01
			14.944.404	**0,08**
Mongolia				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.900.000	1.386.021	0,01
			1.386.021	**0,01**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.597.000	1.193.284	0,01
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.499.000	964.013	0,01
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	950.000	843.402	0,00
			3.000.699	**0,02**
Namibia				
Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	USD	750.000	659.497	0,00
			659.497	**0,00**
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% 31/12/2164	EUR	1.600.000	1.240.742	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	3.100.000	2.632.247	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	100.000	99.177	0,00
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	13.400.000	12.388.126	0,06
AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	13.974.000	12.048.736	0,06
Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030	EUR	200.000	174.799	0,00
American Medical Systems Europe BV 0,75% 08/03/2025	EUR	200.000	187.803	0,00
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	100.000	88.417	0,00
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	1.145.000	1.099.816	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,875% 05/05/2028	EUR	100.000	86.886	0,00
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	7.000.000	6.247.948	0,03
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1,375% 18/07/2032	EUR	100.000	71.213	0,00
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	2.360.000	1.938.608	0,01
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	29.000	28.882	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027	EUR	250.000	211.685	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	67.245	0,00
Essity Capital BV, Reg. S 0,25% 15/09/2029	EUR	100.000	78.541	0,00
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026	EUR	100.000	92.379	0,00
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	8.740.000	7.731.022	0,04
ING Groep NV, FRN 3,869% 28/03/2026	USD	4.401.000	3.956.640	0,02
ING Groep NV, FRN 3,875% 31/12/2164	USD	11.280.000	7.751.181	0,04
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	6.080.000	5.053.901	0,03
ING Groep NV, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.400.000	1.241.871	0,01
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/02/2029	EUR	200.000	193.941	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	90.849	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	100.000	101.901	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	93.664	0,00
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2% 22/08/2026	EUR	175.000	167.666	0,00
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	1.795.000	1.478.172	0,01
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.276.185	1.092.541	0,01
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	2.065.000	1.410.224	0,01
OI European Group BV, Reg. S 3,125% 15/11/2024	EUR	2.980.000	2.900.330	0,02
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	600.000	473.326	0,00
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	1.190.000	997.672	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	91.731	0,00
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	84.623	0,00
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2075	EUR	5.940.000	5.762.394	0,03
Saipem Finance International BV, Reg. S 3,75% 08/09/2023	EUR	1.480.000	1.476.781	0,01
Shell International Finance BV 2,75% 06/04/2030	USD	110.000	90.315	0,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 0% 20/02/2026	EUR	100.000	90.274	0,00
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3% 08/09/2033	EUR	100.000	94.758	0,00
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	2.060.000	1.493.500	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% 31/12/2164	EUR	1.600.000	1.300.018	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	6.900.000	6.270.838	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	4.400.000	4.383.553	0,02
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	EUR	100.000	67.184	0,00
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	3.693.000	2.935.935	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	6.166.000	5.303.070	0,03
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	4.897.000	4.209.523	0,02
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	4.044.000	3.713.403	0,02
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	100.000	82.323	0,00
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	3.271.000	2.496.229	0,01
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	200.000	166.495	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	800.000	691.905	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	2.400.000	1.986.516	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	3.340.000	2.426.380	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.378.000	2.721.401	0,01
			121.457.300	**0,63**
Nueva Zelanda				
BNZ International Funding Ltd., Reg. S 0,375% 14/09/2024	EUR	100.000	94.874	0,00
Chorus Ltd. 3,625% 07/09/2029	EUR	100.000	96.921	0,00
			191.795	**0,00**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	2.250.000	1.946.663	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	5.020.000	3.804.005	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	1.468.000	1.142.608	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	2.800.000	1.980.690	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	2.880.000	1.742.776	0,01
			10.616.742	**0,06**
Macedonia del Norte				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	2.000.000	1.870.654	0,01
			1.870.654	**0,01**
Noruega				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	130.929	0,00
			130.929	**0,00**
Omán				
Oman Government Bond, Reg. S 4,75% 15/06/2026	USD	2.750.000	2.492.742	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	3.120.000	2.864.675	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	2.290.000	2.155.046	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	1.106.000	1.044.788	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	760.000	650.266	0,00
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	2.677.000	2.353.832	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	698.000	633.343	0,00
			12.194.692	**0,06**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024	USD	2.970.000	1.511.592	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	1.150.000	433.076	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	1.263.000	425.270	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.799.000	592.620	0,01
			2.962.558	**0,02**
Panamá				
Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026	EUR	1.840.000	1.834.844	0,01
			1.834.844	**0,01**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	1.450.000	1.335.945	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	3.050.000	2.753.184	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.200.000	1.780.538	0,01
			5.869.667	**0,03**
Perú				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	2.570.000	1.841.453	0,01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.290.000	791.511	0,00
			2.632.964	**0,01**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027	EUR	300.000	274.691	0,00
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	3.800.000	3.408.862	0,02
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	2.300.000	1.978.000	0,01
			5.661.553	**0,03**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	2.100.000	1.629.884	0,01
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	729.000	492.367	0,00
Senegal Government Bond, Reg. S 6,75% 13/03/2048	USD	1.160.000	769.826	0,01
			2.892.077	**0,02**
Singapur				
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	1.900.000	1.448.512	0,01
			1.448.512	**0,01**
Sudáfrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	2.200.000	1.879.427	0,01
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	2.800.000	2.344.554	0,01
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.300.000	2.809.535	0,01
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	3.620.000	2.899.546	0,02
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	2.000.000	1.318.268	0,01
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	3.500.000	2.418.074	0,01
			13.669.404	**0,07**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5,862% 14/09/2026	USD	12.200.000	11.407.215	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	13.600.000	13.262.203	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0,875% 22/07/2025	EUR	200.000	182.587	0,00
Banco Santander SA 3,496% 24/03/2025	USD	14.000.000	12.625.229	0,07
Banco Santander SA 5,294% 18/08/2027	USD	5.400.000	4.941.050	0,03
Banco Santander SA, FRN 0,701% 30/06/2024	USD	11.000.000	10.009.904	0,05
Banco Santander SA, FRN 4,75% 31/12/2164	USD	4.200.000	3.191.885	0,02
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	100.000	88.719	0,00
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	80.042	0,00
CaixaBank SA, Reg. S 1,375% 19/06/2026	EUR	200.000	181.356	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,625% 13/04/2026	EUR	100.000	93.677	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2029	EUR	100.000	98.286	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	183.714	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	4.600.000	4.499.375	0,02
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	5.500.000	4.494.996	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	4.356.000	3.455.358	0,02
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	3.304.000	2.697.023	0,01
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	909.000	768.112	0,00
Grifols SA, Reg. S 1,625% 15/02/2025	EUR	3.040.000	2.880.953	0,02
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	5.507.000	4.823.691	0,03
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	4.000.000	3.664.838	0,02
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	2.606.000	2.228.130	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	5.188.000	4.662.715	0,02
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	72.588	0,00
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	460.000	340.439	0,00
			90.934.085	**0,47**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	2.425.000	1.964.250	0,01
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	2.020.000	1.485.896	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	10.142.000	7.179.275	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.560.000	1.308.035	0,00
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	1.560.000	1.309.179	0,01
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	2.073.000	1.612.898	0,01
			14.859.533	**0,08**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	100.000	87.115	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,5% 18/02/2030	EUR	100.000	78.191	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% 31/12/2164	USD	4.200.000	3.228.235	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	2.699.000	2.452.738	0,01
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	1.160.000	1.010.476	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	4.361.000	3.510.239	0,02
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	2.245.000	2.122.198	0,01
			12.489.192	**0,07**
Suiza				
Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024	USD	5.530.000	4.938.302	0,03
Credit Suisse AG 3,625% 09/09/2024	USD	5.680.000	4.959.845	0,03
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2,593% 11/09/2025	USD	5.238.000	4.336.569	0,02
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6,25% Perpetual	USD	8.841.000	6.531.377	0,03
Credit Suisse Group AG 3,8% 09/06/2023	USD	8.929.000	8.135.693	0,04
Credit Suisse Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	100.000	55.680	0,00
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	78.701	0,00
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	99.633	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 4,488% 12/05/2026	USD	2.065.000	1.893.227	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% 31/12/2164	USD	3.390.000	2.726.353	0,02
UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	5.775.000	5.331.307	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 29/01/2026	EUR	400.000	367.154	0,00
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	4.474.000	3.923.530	0,02
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	13.387.000	12.272.265	0,06
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	11.934.000	11.074.450	0,06
			66.724.086	**0,35**
Turquía				
Turkey Government Bond 5,6% 14/11/2024	USD	1.920.000	1.750.025	0,01
Turkey Government Bond 4,875% 09/10/2026	USD	2.300.000	1.932.662	0,01
Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	8.300.000	8.068.168	0,04
Turkey Government Bond 5,125% 17/02/2028	USD	1.420.000	1.154.195	0,00
Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	2.000.000	1.513.295	0,01
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	2.310.000	1.572.303	0,01
Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	2.160.000	1.320.440	0,01
			17.311.088	**0,09**
Reino Unido				
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	200.000	179.202	0,00
Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024	USD	10.475.000	9.334.426	0,05
Barclays plc, FRN 3,932% 07/05/2025	USD	8.340.000	7.572.297	0,04
Barclays plc, FRN 7,325% 02/11/2026	USD	7.780.000	7.562.819	0,04
Barclays plc, FRN 8% 31/12/2164	USD	5.826.000	5.110.001	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	100.000	73.788	0,00
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	938.000	866.260	0,00
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 4,5% 16/02/2026	GBP	662.000	629.053	0,00
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	20.925.000	16.924.060	0,09
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	300.000	281.364	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	5.250.000	4.520.675	0,02
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	4.800.000	4.804.698	0,02
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	74.685	0,00
Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027	GBP	676.000	504.173	0,00
Diageo Finance plc, Reg. S 1,875% 27/03/2027	EUR	100.000	94.172	0,00
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	3.279.000	2.974.165	0,01
eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025	EUR	4.883.000	4.259.832	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024	USD	11.175.000	10.071.692	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 1,162% 22/11/2024	USD	8.470.000	7.551.414	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 3,803% 11/03/2025	USD	5.505.000	5.010.278	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 0,976% 24/05/2025	USD	4.500.000	3.899.695	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	8.935.000	7.559.342	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% 31/12/2164	USD	9.353.000	6.828.095	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	5.835.000	5.038.237	0,03
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	100.000	101.910	0,00
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	470.000	404.652	0,00
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,625% 15/03/2025	GBP	673.000	634.454	0,00
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	1.723.000	1.424.697	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3,375% 15/01/2026	USD	3.510.000	2.959.590	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026	EUR	914.000	779.365	0,00
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	7.655.000	7.106.160	0,04
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	3.910.000	3.404.163	0,02
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 9% 15/07/2026	USD	1.650.000	1.532.108	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	1.748.000	1.251.213	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,875% 15/01/2028	USD	3.635.000	2.612.850	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	USD	750.000	496.665	0,00
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	1.470.000	1.269.539	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	1.680.000	1.499.657	0,01
Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026	USD	9.800.000	8.778.613	0,04
Lloyds Banking Group plc, FRN 0,695% 11/05/2024	USD	5.485.000	5.033.718	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,87% 09/07/2025	USD	5.475.000	4.962.067	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,716% 11/08/2026	USD	8.175.000	7.459.304	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1,5% 12/09/2027	EUR	100.000	89.984	0,00
MARB BondCo plc, Reg. S 3,95% 29/01/2031	USD	850.000	615.949	0,00
Marks & Spencer plc, 144A 7,125% 01/12/2037	USD	354.000	292.300	0,00
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	81.259	0,00
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	200.000	158.220	0,00
Nationwide Building Society, 144A 1% 28/08/2025	USD	6.085.000	5.063.881	0,03
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1,5% 08/03/2026	EUR	100.000	93.566	0,00
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	10.000.000	10.167.795	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	GBP	200.000	213.947	0,00
NatWest Group plc, FRN 4,519% 25/06/2024	USD	3.794.000	3.517.581	0,02
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	6.616.000	5.734.025	0,03
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	500.000	488.019	0,00
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,67% 14/09/2029	EUR	100.000	79.656	0,00
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	100.000	78.613	0,00
NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	6.483.000	5.272.305	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025	EUR	2.270.000	1.993.741	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	2.128.000	2.043.687	0,01
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.416.000	3.060.176	0,02
Rolls-Royce plc, 144A 5,75% 15/10/2027	USD	5.703.000	5.055.259	0,03
Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	1.177.000	1.144.346	0,01
Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027	GBP	1.628.000	1.691.874	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,796% 15/11/2024	USD	10.735.000	9.879.423	0,05
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	5.742.000	5.022.758	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	400.000	330.022	0,00
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	4.000.000	3.792.129	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,673% 14/06/2027	USD	6.350.000	5.043.656	0,03
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S, FRN 0,391% 28/02/2025	EUR	200.000	190.957	0,00
SIG plc, Reg. S 5,25% 30/11/2026	EUR	854.000	711.382	0,00
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	100.000	93.447	0,00
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,885% 15/03/2024	USD	3.740.000	3.482.611	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	7.806.000	6.899.417	0,04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,776% 16/11/2025	USD	5.230.000	5.044.494	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	4.300.000	3.744.230	0,02
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026	USD	2.840.000	2.540.230	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027	USD	6.275.000	5.091.447	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% 31/12/2164	USD	7.770.000	7.184.015	0,04
Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	3.845.000	3.534.785	0,02
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032	EUR	100.000	78.080	0,00
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	3.495.000	2.596.855	0,01
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	7.788.000	6.553.269	0,03
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,25% 31/01/2031	USD	2.089.000	1.586.519	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 1,625% 24/11/2030	EUR	100.000	84.523	0,00
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	1.921.000	1.748.110	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3,1% 03/01/2079	EUR	3.250.000	3.189.128	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.009.000	1.607.873	0,01
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	81.064	0,00
			290.481.755	**1,51**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	100.000	87.840	0,00
AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028	EUR	100.000	95.180	0,00
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	565.000	476.861	0,00
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	235.000	188.451	0,00
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	3.306.000	2.982.069	0,02
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	480.000	395.574	0,00
Air Lease Corp. 4,25% 01/02/2024	USD	2.799.000	2.574.840	0,01
Air Lease Corp. 0,7% 15/02/2024	USD	2.673.000	2.362.855	0,01
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	4.280.000	3.728.624	0,02
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	90.000	78.883	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,75% 15/12/2029	USD	110.000	87.637	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	40.000	30.547	0,00
Ally Financial, Inc. 1,45% 02/10/2023	USD	6.015.000	5.456.996	0,03
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	11.875.000	10.764.107	0,06
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	190.000	157.479	0,00
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	8.824.000	7.731.820	0,04
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	16.795.000	14.200.455	0,07
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	1.892.000	1.581.018	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	5.355.000	4.061.291	0,02
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	90.273	0,00
American Tower Corp., REIT 1,95% 22/05/2026	EUR	200.000	185.253	0,00
American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026	USD	140.000	114.394	0,00
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	65.000	50.397	0,00
American Tower Corp., REIT 0,875% 21/05/2029	EUR	100.000	79.777	0,00
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	635.000	470.822	0,00
AmeriGas Partners LP 5,625% 20/05/2024	USD	1.798.000	1.635.451	0,01
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	13.229.000	11.895.510	0,06
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	6.791.000	6.043.825	0,03
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	436.000	379.731	0,00
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	245.000	209.109	0,00
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	420.000	353.694	0,00
Ashtead Capital, Inc., 144A 4,375% 15/08/2027	USD	1.127.000	992.607	0,01
Ashtead Capital, Inc., 144A 5,5% 11/08/2032	USD	5.208.000	4.666.075	0,03
AT&T, Inc. 1,6% 19/05/2028	EUR	200.000	177.689	0,00
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	450.000	330.789	0,00
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	100.000	86.517	0,00
AT&T, Inc., FRN 2,875% Perpetual	EUR	1.800.000	1.618.477	0,01
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	3.877.000	3.474.667	0,02
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	3.345.000	2.774.599	0,02
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	2.510.000	2.079.298	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.709.000	2.510.566	0,01
B&G Foods, Inc. 5,25% 01/04/2025	USD	10.932.000	9.020.542	0,05
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	1.670.000	1.484.116	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,808% 09/05/2026	EUR	100.000	92.624	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	84.276	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	162.513	0,00
Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028	USD	1.555.000	1.353.318	0,01
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.514.000	1.400.881	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	572.000	473.286	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	5.837.000	4.758.352	0,03
Baxter International, Inc. 1,3% 30/05/2025	EUR	100.000	94.616	0,00
Becton Dickinson and Co. 1,9% 15/12/2026	EUR	200.000	186.545	0,00
Becton Dickinson and Co. 2,823% 20/05/2030	USD	500.000	401.912	0,00
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	4.610.000	4.226.471	0,02
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	86.149	0,00
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	245.000	210.481	0,00
Brightsphere Investment Group, Inc. 4,8% 27/07/2026	USD	729.000	618.630	0,00
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	3.221.000	2.869.173	0,02
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	1.780.000	1.674.635	0,01
Centene Corp. 2,45% 15/07/2028	USD	4.050.000	3.205.399	0,02
Chevron Corp. 2,236% 11/05/2030	USD	110.000	88.256	0,00
Cigna Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	545.000	492.693	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S 2,125% 10/09/2026	EUR	100.000	93.846	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	300.000	261.554	0,00
Coca-Cola Co. (The) 0,95% 06/05/2036	EUR	100.000	71.402	0,00
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	100.000	64.778	0,00
Comcast Corp. 0,75% 20/02/2032	EUR	100.000	76.138	0,00
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	221.000	183.911	0,00
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	475.000	353.121	0,00
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	1.520.000	1.419.777	0,01
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	1.310.000	1.234.675	0,01
Crestwood Midstream Partners LP 5,75% 01/04/2025	USD	10.324.000	9.412.781	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	350.000	304.578	0,00
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	240.000	177.140	0,00
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	240.000	178.350	0,00
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	415.000	356.385	0,00
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	2.015.000	1.728.226	0,01
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	6.895.000	5.880.695	0,03
Danaher Corp. 2,5% 30/03/2030	EUR	100.000	92.926	0,00
DCP Midstream Operating LP 3,875% 15/03/2023	USD	3.985.000	3.713.172	0,02
Discover Financial Services 3,75% 04/03/2025	USD	2.050.000	1.849.573	0,01
Discovery Communications LLC 1,9% 19/03/2027	EUR	100.000	90.571	0,00
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	75.000	55.928	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Dow Chemical Co. (The) 0,5% 15/03/2027	EUR	100.000	87.065	0,00
DPL, Inc. 4,125% 01/07/2025	USD	100.000	88.058	0,00
DPL, Inc. 4,35% 15/04/2029	USD	1.671.000	1.401.765	0,01
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	100.000	93.715	0,00
Elanco Animal Health, Inc. 6,4% 28/08/2028	USD	1.155.000	1.026.453	0,01
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	265.000	218.163	0,00
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	25.000	25.137	0,00
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	15.941.000	6.967.905	0,04
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	10.671.000	9.880.675	0,05
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	11.710.000	9.914.208	0,05
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	6.605.000	5.436.380	0,03
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	6.340.000	5.107.790	0,03
Energy Transfer LP 4,2% 15/04/2027	USD	75.000	66.375	0,00
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	1.932.000	1.675.488	0,01
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	200.000	177.155	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	4.310.000	3.797.442	0,02
EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	1.263.000	980.119	0,01
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	270.000	197.749	0,00
EOG Resources, Inc. 5,1% 15/01/2036	USD	355.000	316.742	0,00
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	4.845.000	4.039.544	0,02
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	3.870.000	3.425.674	0,02
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	2.560.000	2.485.262	0,01
Exxon Mobil Corp. 0,524% 26/06/2028	EUR	200.000	169.702	0,00
Fidelity National Information Services, Inc. 1% 03/12/2028	EUR	100.000	83.290	0,00
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	270.000	198.472	0,00
Fiserv, Inc. 1,625% 01/07/2030	EUR	100.000	82.912	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 1,744% 19/07/2024	EUR	2.100.000	2.009.834	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	18.842.000	16.906.973	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	28.031.000	25.255.816	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	4.271.000	3.743.866	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	4.783.000	4.555.654	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	11.918.000	10.101.187	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	12.652.000	11.086.451	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	2.000.000	1.831.500	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	5.393.000	4.651.161	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	4.497.000	3.659.203	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	21.502.000	18.239.650	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	12.424.000	10.354.793	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	4.712.000	3.880.746	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	3.455.000	2.670.572	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	985.000	736.105	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	8.047.000	6.194.555	0,03
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	11.375.000	9.872.508	0,05
Freeport-McMoRan, Inc. 4,375% 01/08/2028	USD	7.696.000	6.762.567	0,04
Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	5.275.000	4.487.576	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	5.275.000	4.453.271	0,02
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	25.000	24.840	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	90.000	75.612	0,00
Genesis Energy LP 6,5% 01/10/2025	USD	55.000	48.960	0,00
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	3.275.000	2.806.492	0,02
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3.106.000	2.708.824	0,01
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	8.090.000	6.988.814	0,04
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	275.000	219.436	0,00
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	70.000	51.822	0,00
Goldman Sachs Capital II, FRN 5,528% Perpetual	USD	5.302.000	3.751.768	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1,25% 01/05/2025	EUR	100.000	95.221	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	150.000	123.108	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	200.000	179.667	0,00
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3,625% 24/03/2032	USD	250.000	206.035	0,00
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	18.223.000	17.031.394	0,09
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	58.673.000	55.304.173	0,29
HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026	USD	19.920.000	18.468.949	0,10
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	18.319.000	17.055.757	0,09
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.831.000	7.942.034	0,04
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	460.000	335.697	0,00
Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028	USD	112.000	103.297	0,00
Hexcel Corp. 4,95% 15/08/2025	USD	1.919.000	1.754.120	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	9.068.000	8.093.189	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	18.815.000	17.499.538	0,09
Howmet Aerospace, Inc. 6,75% 15/01/2028	USD	1.336.000	1.268.835	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 1,75% 15/03/2026	EUR	1.595.000	1.465.406	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.310.000	2.038.640	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.366.000	2.117.570	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.210.000	1.023.914	0,01
John Deere Capital Corp. 4,35% 15/09/2032	USD	80.000	72.731	0,00
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	2.035.000	1.824.457	0,01
Kimco Realty Corp., REIT 2,25% 01/12/2031	USD	70.000	50.370	0,00
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	250.000	180.194	0,00
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	35.000	24.725	0,00
Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028	USD	110.000	86.594	0,00
Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031	USD	140.000	108.628	0,00
Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028	USD	2.310.000	1.799.966	0,01
Lumen Technologies, Inc. 7,6% 15/09/2039	USD	282.000	179.528	0,00
Lumen Technologies, Inc. 7,65% 15/03/2042	USD	1.287.000	802.341	0,00
Macy's Retail Holdings LLC 4,5% 15/12/2034	USD	2.131.000	1.379.251	0,01
Macy's Retail Holdings LLC 5,125% 15/01/2042	USD	1.168.000	716.005	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028	EUR	100.000	82.863	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	85.798	0,00
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	255.000	172.396	0,00
Mellon Capital IV, FRN 5,311% Perpetual	USD	5.375.000	4.064.351	0,02
Meritage Homes Corp. 6% 01/06/2025	USD	1.816.000	1.689.193	0,01
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	30.000	26.852	0,00
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	4.953.000	4.283.122	0,02
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	21.347.000	19.946.893	0,10
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	430.000	404.830	0,00
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	15.229.000	13.837.161	0,07
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	15.132.000	12.924.043	0,07
Microsoft Corp. 2,625% 02/05/2033	EUR	100.000	93.711	0,00
Mondelez International, Inc. 0,25% 17/03/2028	EUR	100.000	83.463	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,637% 26/07/2024	EUR	100.000	98.472	0,00
Morgan Stanley, FRN 1,342% 23/10/2026	EUR	200.000	184.928	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	80.280	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	76.019	0,00
Murphy Oil Corp. 5,875% 01/12/2027	USD	650.000	585.369	0,00
Murphy Oil Corp. 6,125% 01/12/2042	USD	1.500.000	1.105.262	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5% 15/07/2032	USD	50.000	45.983	0,00
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	253.000	180.879	0,00
Norfolk Southern Corp. 2,3% 15/05/2031	USD	185.000	142.491	0,00
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	2.286.000	2.113.322	0,01
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	3.783.000	3.290.253	0,02
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	3.636.000	3.279.164	0,02
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	3.236.000	2.919.717	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	7.805.000	6.823.482	0,04
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	4.431.000	3.840.631	0,02
Occidental Petroleum Corp. 5,875% 01/09/2025	USD	6.261.000	5.845.225	0,03
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	13.638.000	13.763.003	0,07
Occidental Petroleum Corp. 6,375% 01/09/2028	USD	5.351.000	5.063.324	0,03
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	14.528.000	15.369.023	0,08
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	5.351.000	5.141.285	0,03
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	8.562.000	8.099.751	0,04
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	2.829.000	2.429.699	0,01
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	2.580.000	2.003.443	0,01
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	3.970.000	3.430.879	0,02
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	1.300.000	996.895	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	432.000	302.886	0,00
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	345.000	256.306	0,00
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	3.091.000	2.716.216	0,01
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	4.375.000	3.647.914	0,02
PepsiCo, Inc. 0,875% 18/07/2028	EUR	100.000	87.251	0,00
PepsiCo, Inc. 1,125% 18/03/2031	EUR	100.000	83.984	0,00
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	16.850.000	14.410.687	0,08
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	2.604.000	2.207.076	0,01
Physicians Realty LP, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	80.000	68.641	0,00
PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,395% 30/03/2067	USD	16.427.000	13.247.829	0,07
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	7.825.000	6.965.161	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	7.750.000	6.883.022	0,04
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	6.025.000	5.790.754	0,03
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	1.290.000	1.127.115	0,01
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	6.730.000	5.918.339	0,03
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	4.779.000	3.640.154	0,02
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	1.545.000	1.220.908	0,01
Silgan Holdings, Inc. 3,25% 15/03/2025	EUR	100.000	97.221	0,00
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	2.402.000	2.051.416	0,01
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	5.247.000	4.720.172	0,03
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	3.642.000	3.313.411	0,02
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	1.595.000	1.426.607	0,01
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	6.274.000	5.536.725	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	80.000	57.489	0,00
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	30.000	27.607	0,00
Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	100.000	93.882	0,00
Southwestern Energy Co. 7,75% 01/10/2027	USD	6.315.000	6.028.596	0,03
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	8.897.000	7.607.507	0,04
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.892.000	1.499.519	0,01
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	1.631.000	1.510.307	0,01
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	484.000	415.680	0,00
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	740.000	640.532	0,00
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	8.844.000	7.454.015	0,04
Target Corp. 4,5% 15/09/2032	USD	90.000	82.040	0,00
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	550.000	489.050	0,00
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/07/2024	USD	6.160.000	5.624.084	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	200.000	157.996	0,00
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	12.340.000	10.303.427	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	78.000	59.855	0,00
TRI Pointe Group, Inc. 5,875% 15/06/2024	USD	1.920.000	1.778.222	0,01
Tri Pointe Homes, Inc. 5,7% 15/06/2028	USD	623.000	530.373	0,00
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	5.806.000	4.578.185	0,02
TSMC Arizona Corp. 3,875% 22/04/2027	USD	200.000	180.189	0,00
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	43.000	30.830	0,00
Twilio, Inc. 3,625% 15/03/2029	USD	1.880.000	1.431.203	0,01
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	210.000	170.598	0,00
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	60.000	46.880	0,00
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	3.023.000	2.325.896	0,01
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	3.573.000	2.959.640	0,02
Union Pacific Corp. 3,7% 01/03/2029	USD	280.000	247.313	0,00
United Rentals North America, Inc. 5,5% 15/05/2027	USD	10.161.000	9.475.970	0,05
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	3.860.000	3.417.880	0,02
United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030	USD	5.000.000	4.347.455	0,02
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	9.027.000	7.098.778	0,04
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	5.349.000	4.412.878	0,02
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	2.123.000	1.931.259	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 5,25% 15/02/2028	USD	90.000	86.191	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	25.000	22.222	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USD	85.000	82.524	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	240.000	169.628	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	33.000	33.478	0,00
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	8.600.000	7.431.685	0,04
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	159.298.900	148.587.685	0,78
US Treasury 0,875% 31/01/2024	USD	33.310.000	29.912.005	0,16
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	135.000	116.991	0,00
Verizon Communications, Inc. 0,875% 08/04/2027	EUR	100.000	88.583	0,00
Verizon Communications, Inc. 0,875% 19/03/2032	EUR	200.000	151.102	0,00
Verizon Communications, Inc. 5,25% 16/03/2037	USD	429.000	397.555	0,00
Visa, Inc. 1,5% 15/06/2026	EUR	100.000	93.949	0,00
VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030	USD	240.000	209.574	0,00
VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031	USD	400.000	284.663	0,00
WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030	USD	120.000	87.722	0,00
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	110.000	83.492	0,00
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	2.287.000	1.798.314	0,01
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	200.000	149.411	0,00
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	40.000	29.299	0,00
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	8.124.000	6.411.071	0,03
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	6.746.000	5.590.963	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	52.000	39.375	0,00
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255.000	193.871	0,00
			1.062.641.310	**5,54**
Uzbekistán				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	1.650.000	1.243.235	0,01
			1.243.235	**0,01**
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	1.600.000	673.652	0,00
			673.652	**0,00**
Total obligaciones			**2.280.358.031**	**11,89**
Obligaciones convertibles				
Australia				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	6.800.000	4.134.714	0,02
			4.134.714	**0,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bélgica				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	2.300.000	2.350.600	0,01
			2.350.600	**0,01**
Islas Caimán				
ESR Group Ltd., Reg. S 1,5% 30/09/2025	USD	3.400.000	3.020.321	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	2.400.000	2.082.031	0,01
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	4.800.000	3.787.961	0,02
			8.890.313	**0,05**
China				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	4.200.000	3.493.255	0,02
			3.493.255	**0,02**
Francia				
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	1.400.000	1.332.589	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	2.550.500	2.264.334	0,01
			3.596.923	**0,02**
Alemania				
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	1.100.000	827.569	0,01
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	4.200.000	3.818.665	0,02
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	3.400.000	2.720.742	0,01
			7.366.976	**0,04**
Jersey				
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	2.000.000	1.328.713	0,01
			1.328.713	**0,01**
Países Bajos				
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0,625% 09/02/2028	EUR	2.700.000	1.795.631	0,01
			1.795.631	**0,01**
Nueva Zelanda				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	4.968.000	3.704.410	0,02
			3.704.410	**0,02**
Corea del Sur				
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	2.700.000	2.550.150	0,01
			2.550.150	**0,01**
España				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	4.900.000	3.587.328	0,02
			3.587.328	**0,02**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	2.600.000	2.301.143	0,01
			2.301.143	**0,01**
Reino Unido				
Capital & Counties Properties plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	2.300.000	2.163.396	0,01
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	1.100.000	831.797	0,00
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.800.000	1.673.621	0,01
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	2.100.000	2.123.154	0,01
			6.791.968	**0,03**
Estados Unidos de América				
Bank of America Corp. 7,25%	USD	6.101	6.657.725	0,03
Danaher Corp. 5%	USD	2.317	2.923.466	0,01
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	2.130.000	1.740.579	0,01
KKR Group Co., Inc. 6%	USD	96.354	5.150.521	0,03
NextEra Energy, Inc. 6,926%	USD	195.518	9.010.738	0,05
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	4.736.000	3.158.932	0,02
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	3.267.000	2.362.728	0,01
Wells Fargo & Co. 7,5% Perpetual	USD	3.017	3.350.466	0,02
			34.355.155	**0,18**
Vietnam				
No Va Land Investment Group Corp., Reg. S 5,25% 16/07/2026	USD	5.800.000	2.306.196	0,01
			2.306.196	**0,01**
Total Obligaciones convertibles			**88.553.475**	**0,46**
Renta variable				
Australia				
AGL Energy Ltd.	AUD	3.258.967	16.712.825	0,09
APA Group	AUD	739.578	5.056.214	0,03
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	930.741	5.801.583	0,03
BHP Group Ltd.	GBP	321.812	9.346.386	0,05
Charter Hall Long Wale REIT	AUD	2.232.216	6.287.199	0,03
CSR Ltd.	AUD	1.734.605	5.194.092	0,03
Goodman Group, REIT	AUD	830.223	9.155.813	0,05
Insignia Financial Ltd.	AUD	1.964.997	4.186.796	0,02
Mirvac Group, REIT	AUD	7.572.316	10.267.247	0,05
Origin Energy Ltd.	AUD	611.381	2.995.541	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	303.763	22.456.077	0,12
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	352.393	6.708.321	0,03
Telstra Group Ltd.	AUD	1.942.745	4.916.675	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	555.423	12.502.770	0,06
Woolworths Group Ltd.	AUD	431.951	9.207.644	0,05
			130.795.183	**0,68**
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	155.287	8.358.323	0,04
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	145.429	7.220.550	0,04
Erste Group Bank AG	EUR	150.685	4.518.290	0,02
OMV AG	EUR	148.189	7.147.155	0,04
			27.244.318	**0,14**
Bélgica				
Ageas SA/NV	EUR	156.496	6.480.499	0,03
Cofinimmo SA, REIT	EUR	67.678	5.695.104	0,03
Euronav NV	EUR	292.011	4.569.972	0,02
KBC Group NV	EUR	236.331	14.342.928	0,08
Melexis NV	EUR	56.477	4.594.404	0,03
Proximus SADP	EUR	418.208	3.789.383	0,02
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	218.946	5.876.511	0,03
			45.348.801	**0,24**
Bermudas				
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	672.727	4.822.980	0,03
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	2.656.400	9.332.949	0,05
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	892.000	4.375.736	0,02
FLEX LNG Ltd.	NOK	83.325	2.534.515	0,01
Nordic American Tankers Ltd.	USD	1.534.067	4.298.534	0,02
Orient Overseas International Ltd.	HKD	241.500	4.085.176	0,02
SFL Corp. Ltd.	USD	549.083	4.692.732	0,03
VTech Holdings Ltd.	HKD	693.600	4.189.106	0,02
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	2.952.000	3.886.436	0,02
			42.218.164	**0,22**
Brasil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	7.403.008	17.302.103	0,09
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	825.325	4.921.208	0,03
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	1.739.297	6.396.703	0,03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.997.733	13.251.639	0,07
			41.871.653	**0,22**
Canadá				
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	417.798	2.532.777	0,01
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	367.882	6.532.955	0,03
AltaGas Ltd.	CAD	210.193	3.408.846	0,02
Atco Ltd. 'I'	CAD	153.308	4.499.175	0,02
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	266.156	12.172.444	0,06
Barrick Gold Corp.	CAD	735.736	11.853.159	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
BCE, Inc.	CAD	438.373	18.086.192	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	292.955	11.087.819	0,06
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	116.584	6.069.244	0,03
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	54.197	5.295.419	0,03
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	659.131	16.700.344	0,09
Capital Power Corp.	CAD	146.023	4.675.281	0,03
Chartwell Retirement Residences	CAD	503.497	2.862.729	0,02
Emera, Inc.	CAD	124.232	4.468.083	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	542.457	19.841.469	0,10
Fortis, Inc.	CAD	508.918	19.113.964	0,10
Gibson Energy, Inc.	CAD	283.061	4.592.553	0,02
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	636.585	13.818.030	0,07
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	706.531	17.715.833	0,09
IGM Financial, Inc.	CAD	338.535	8.819.494	0,05
Keyera Corp.	CAD	243.014	4.942.568	0,03
Manulife Financial Corp.	CAD	874.103	14.628.842	0,08
Northland Power, Inc.	CAD	168.633	4.364.674	0,02
Nutrien Ltd.	CAD	182.266	12.391.630	0,07
Pembina Pipeline Corp.	CAD	626.935	19.864.950	0,10
Power Corp. of Canada	CAD	597.061	13.112.720	0,07
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	265.390	15.981.231	0,08
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	600.237	16.261.423	0,09
Sienna Senior Living, Inc.	CAD	307.211	2.295.339	0,01
Superior Plus Corp.	CAD	554.605	4.314.254	0,02
TC Energy Corp.	CAD	782.700	29.050.614	0,15
TELUS Corp.	CAD	943.692	17.090.851	0,09
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	353.284	21.465.616	0,11
TransAlta Renewables, Inc.	CAD	380.056	2.951.192	0,02
			372.861.714	**1,94**
Islas Caimán				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	754.035	4.994.967	0,03
China Resources Land Ltd.	HKD	4.410.000	18.934.191	0,10
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.284.000	7.408.202	0,04
HKBN Ltd.	HKD	3.510.500	2.121.275	0,01
NetEase, Inc.	HKD	1.867.600	25.652.411	0,13
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	9.436.000	15.582.420	0,08
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	8.427.000	6.270.371	0,03
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	6.639.435	3.621.542	0,02
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	5.341.000	9.313.582	0,05
			93.898.961	**0,49**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	700.834	10.431.927	0,05
			10.431.927	**0,05**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	31.213.000	18.336.512	0,10
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.101.500	21.473.690	0,11
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	40.424.000	18.338.323	0,10
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	3.634.400	14.295.652	0,07
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	7.601.800	24.244.780	0,13
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.574.402	18.082.595	0,09
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	3.448.500	21.396.823	0,11
			136.168.375	**0,71**
Dinamarca				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	3.891	8.209.530	0,05
Carlsberg A/S 'B'	DKK	172.422	21.400.724	0,11
D/S Norden A/S	DKK	138.132	7.712.332	0,04
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	396.567	50.167.781	0,26
Topdanmark A/S	DKK	78.764	3.885.001	0,02
			91.375.368	**0,48**
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	227.125	11.260.857	0,06
Fortum OYJ	EUR	760.975	11.892.137	0,06
Konecranes OYJ	EUR	145.295	4.196.846	0,02
Metso Outotec OYJ	EUR	629.300	6.128.753	0,03
Nordea Bank Abp	SEK	3.869.312	39.138.613	0,21
Orion OYJ 'B'	EUR	346.788	17.949.747	0,09
Outokumpu OYJ	EUR	1.115.510	5.299.230	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	171.350	8.416.712	0,04
TietoEVRY OYJ	EUR	200.619	5.332.453	0,03
Wartsila OYJ Abp	EUR	714.159	5.656.853	0,03
			115.272.201	**0,60**
Francia				
AXA SA	EUR	488.987	12.818.794	0,07
BNP Paribas SA	EUR	291.002	15.590.432	0,08
Capgemini SE	EUR	95.341	14.899.415	0,08
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	568.706	14.900.097	0,08
Covivio, REIT	EUR	113.788	6.340.836	0,03
Danone SA	EUR	358.761	17.758.670	0,09
Eiffage SA	EUR	64.737	5.962.925	0,03
Engie SA	EUR	1.129.662	15.207.510	0,08
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	46.827	4.692.065	0,02
Klepierre SA, REIT	EUR	778.657	16.881.284	0,09
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	160.095	6.018.772	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	74.287	50.890.309	0,27
Orange SA	EUR	1.277.983	11.928.693	0,06
Pernod Ricard SA	EUR	49.581	9.183.641	0,05
Publicis Groupe SA	EUR	170.724	10.200.759	0,05
Rexel SA	EUR	303.981	5.629.728	0,03
Rubis SCA	EUR	188.674	4.672.512	0,02
Sanofi	EUR	177.004	16.015.322	0,08
Societe Generale SA	EUR	309.189	7.292.223	0,04
TotalEnergies SE	EUR	674.158	39.819.142	0,21
Vallourec SA	EUR	391.260	4.780.219	0,03
Vinci SA	EUR	424.840	39.769.272	0,21
Vivendi SE	EUR	1.279.136	11.449.546	0,06
			342.702.166	**1,79**
Alemania				
Allianz SE	EUR	258.263	51.949.602	0,27
BASF SE	EUR	145.523	6.767.547	0,04
Bayer AG	EUR	147.203	7.144.497	0,04
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	130.904	10.908.885	0,06
Covestro AG, Reg. S	EUR	182.161	6.674.379	0,03
Deutsche Post AG	EUR	433.126	15.278.520	0,08
Deutsche Telekom AG	EUR	1.720.398	32.145.637	0,17
E.ON SE	EUR	506.628	4.726.332	0,02
Freenet AG	EUR	500.101	10.222.064	0,05
LEG Immobilien SE	EUR	144.403	8.797.031	0,05
Mercedes-Benz Group AG	EUR	221.416	13.598.264	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	123.809	37.569.841	0,20
Siemens AG	EUR	61.265	7.926.466	0,04
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	6.243.395	14.337.957	0,07
Vonovia SE	EUR	870.490	19.120.313	0,10
			247.167.335	**1,29**
Hong Kong				
CLP Holdings Ltd.	HKD	621.500	4.249.658	0,02
Guangdong Investment Ltd.	HKD	6.922.000	6.633.382	0,03
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	757.900	11.810.884	0,06
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	395.500	16.000.508	0,08
Link REIT	HKD	2.258.900	15.527.110	0,08
New World Development Co. Ltd.	HKD	2.955.000	7.793.183	0,04
PCCW Ltd.	HKD	7.402.000	3.131.387	0,02
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	945.500	4.853.780	0,03
			69.999.892	**0,36**
India				
Embassy Office Parks REIT	INR	1.638.585	6.224.558	0,03
HCL Technologies Ltd.	INR	1.367.362	16.042.688	0,09
Infosys Ltd., ADR	USD	1.677.824	28.388.608	0,15
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	277.309	10.211.975	0,05
			60.867.829	**0,32**
Indonesia				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	101.407.281	30.075.739	0,16
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	102.118.000	23.044.764	0,12
			53.120.503	**0,28**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	245.691	35.919.489	0,19
Mallinckrodt plc	USD	152.808	1.107.253	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Seagate Technology Holdings plc	USD	348.769	17.140.539	0,09
Trane Technologies plc	USD	110.810	17.440.088	0,09
			71.607.369	**0,37**
Italia				
A2A SpA	EUR	12.212.339	15.277.636	0,08
ACEA SpA	EUR	144.484	1.873.235	0,01
Assicurazioni Generali SpA	EUR	866.670	14.464.722	0,07
Azimut Holding SpA	EUR	273.631	5.751.724	0,03
Banca Generali SpA	EUR	168.470	5.423.049	0,03
Banca Mediolanum SpA	EUR	1.734.844	13.564.745	0,07
Enel SpA	EUR	799.451	4.041.225	0,02
Eni SpA	EUR	1.700.354	22.866.361	0,12
Hera SpA	EUR	1.710.828	4.324.973	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.583.525	15.845.776	0,08
Iren SpA	EUR	2.095.458	3.091.848	0,02
Italgas SpA	EUR	873.799	4.572.153	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	583.980	5.271.587	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	663.948	6.103.674	0,03
Snam SpA	EUR	1.081.202	4.928.119	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	731.807	5.082.400	0,03
UniCredit SpA	EUR	725.415	9.640.040	0,05
Unipol Gruppo SpA	EUR	871.401	3.993.631	0,02
			146.116.898	**0,76**
Japón				
Aozora Bank Ltd.	JPY	524.900	9.669.648	0,05
ARTERIA Networks Corp.	JPY	351.400	3.104.512	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	403.200	13.435.702	0,07
Canon, Inc.	JPY	256.700	5.202.699	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	542.100	5.245.320	0,03
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	305.600	1.464.380	0,01
Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	2.846	6.003.540	0,03
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	372.700	7.016.648	0,04
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	2.815	5.868.203	0,03
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	707.900	10.543.241	0,05
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	1.204.500	3.834.150	0,02
FANUC Corp.	JPY	161.500	22.726.246	0,12
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	2.234	8.127.815	0,04
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	644.000	2.125.864	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	562.800	12.285.588	0,06
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	11.792	8.772.947	0,04
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	1.708.600	13.463.567	0,07
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	1.419.700	12.905.443	0,07
KDDI Corp.	JPY	182.600	5.161.772	0,03
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	3.090	7.041.420	0,04
Kyushu Railway Co.	JPY	431.200	8.939.901	0,05
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2.507.700	12.185.568	0,06
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	2.048	6.996.768	0,04
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	1.934	8.278.860	0,04
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	3.528	7.713.936	0,04
Nippon Steel Corp.	JPY	353.700	5.757.525	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	656.100	17.552.351	0,09
Okinawa Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	252.100	1.807.553	0,01
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	82.200	1.244.393	0,01
Sharp Corp.	JPY	786.600	5.285.320	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	185.000	21.318.365	0,11
SoftBank Corp.	JPY	1.827.300	19.305.564	0,10
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	292.500	4.847.485	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	413.700	12.083.683	0,06
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	1.198.900	5.893.856	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	851.600	17.083.079	0,09
Tokyo Electron Ltd.	JPY	66.100	18.253.570	0,09
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	74.300	1.363.999	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	989.100	12.737.208	0,07
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	4.475	4.779.495	0,02
			357.427.184	**1,86**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	66.636	7.858.312	0,04
Glencore plc	GBP	2.776.430	17.336.473	0,09
Man Group plc	GBP	2.566.724	6.198.822	0,03
WPP plc	GBP	1.352.266	12.533.106	0,07
			43.926.713	**0,23**
Luxemburgo				
SES SA, ADR	EUR	570.802	3.491.025	0,02
			3.491.025	**0,02**
Islas Marshall				
DHT Holdings, Inc.	USD	373.522	3.076.980	0,02
			3.076.980	**0,02**
México				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	771.983	1.430.198	0,01
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.179.344	21.874.946	0,11
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	1.010.507	3.447.278	0,02
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	3.749.349	6.057.260	0,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7.652.531	25.486.016	0,13
			58.295.698	**0,30**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	415.458	5.387.452	0,03
ASML Holding NV	EUR	29.874	15.077.408	0,08
ASR Nederland NV	EUR	139.462	6.217.216	0,03
BE Semiconductor Industries NV	EUR	110.696	6.274.249	0,03
ING Groep NV	EUR	833.459	9.548.940	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	296.374	7.988.020	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	3.342.249	9.729.287	0,05
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	183.315	14.172.329	0,07
NN Group NV	EUR	176.049	6.754.120	0,04
NXP Semiconductors NV	USD	137.350	19.981.325	0,11
OCI NV	EUR	162.671	5.438.091	0,03
Randstad NV	EUR	127.342	7.290.329	0,04
Stellantis NV	EUR	1.786.953	23.816.510	0,12
Wolters Kluwer NV	EUR	66.385	6.531.620	0,03
			144.206.896	**0,75**
Nueva Zelanda				
Contact Energy Ltd.	NZD	1.505.110	6.944.106	0,04
Spark New Zealand Ltd.	NZD	3.704.727	11.922.920	0,06
			18.867.026	**0,10**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	303.248	8.779.919	0,05
DNB Bank ASA	NOK	393.594	7.284.641	0,04
Elkem ASA, Reg. S	NOK	1.627.684	5.440.023	0,03
Equinor ASA	NOK	357.305	11.951.989	0,06
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	329.566	6.016.569	0,03
Norsk Hydro ASA	NOK	1.168.911	8.163.540	0,04
Telenor ASA	NOK	1.865.682	16.292.014	0,08
			63.928.695	**0,33**
Polonia				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.576.904	11.935.237	0,06
			11.935.237	**0,06**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	1.029.922	4.798.407	0,02
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	609.792	7.768.750	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	190.460	3.877.766	0,02
Navigator Co. SA (The)	EUR	1.476.518	5.099.893	0,03
NOS SGPS SA	EUR	841.331	3.202.106	0,02
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	791.674	2.004.914	0,01
			26.751.836	**0,14**
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	656.110	12.316.021	0,06
			12.316.021	**0,06**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	5.779.600	11.037.524	0,06
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	12.939.300	18.386.189	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	856.200	20.291.006	0,10
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	7.505.681	3.879.731	0,02
Keppel Infrastructure Trust	SGD	6.346.200	2.403.975	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	6.899.700	4.010.800	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.846.900	5.118.774	0,03
			65.127.999	**0,34**
Sudáfrica				
AVI Ltd.	ZAR	415.724	1.726.113	0,01
Bid Corp. Ltd.	ZAR	681.900	12.446.948	0,07
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	829.131	9.821.387	0,05
FirstRand Ltd.	ZAR	2.191.697	7.478.643	0,04
Sanlam Ltd.	ZAR	4.716.211	12.692.477	0,07
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.122.398	10.410.722	0,05
Vodacom Group Ltd.	ZAR	2.560.168	17.416.053	0,09
			71.992.343	**0,38**
Corea del Sur				
ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	572.175	1.701.159	0,01
Hana Financial Group, Inc.	KRW	139.747	4.384.114	0,02
KB Financial Group, Inc.	KRW	352.394	12.749.973	0,07
Korea Gas Corp.	KRW	71.771	1.938.530	0,01
LG Uplus Corp.	KRW	538.746	4.428.716	0,02
NCSoft Corp.	KRW	17.365	5.803.772	0,03
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.528.277	63.071.756	0,33
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	494.558	12.998.450	0,07
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	190.979	3.722.702	0,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	570.890	20.165.866	0,10
			130.965.038	**0,68**
España				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	234.447	6.283.180	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.405.505	13.631.997	0,07
Banco Santander SA	EUR	3.866.700	10.865.427	0,06
CaixaBank SA	EUR	2.530.393	9.301.725	0,05
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	268.890	8.339.623	0,04
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	269.565	6.396.777	0,03
Enagas SA	EUR	263.642	4.129.952	0,02
Endesa SA	EUR	1.149.876	20.381.552	0,11
Iberdrola SA	EUR	4.095.301	44.956.167	0,24
Industria de Diseno Textil SA	EUR	389.302	9.732.550	0,05
Mapfre SA	EUR	2.033.960	3.699.773	0,02
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	718.670	6.331.483	0,03
Naturgy Energy Group SA	EUR	616.045	15.133.145	0,08
Red Electrica Corp. SA	EUR	294.085	4.815.642	0,03
Repsol SA	EUR	652.623	9.711.030	0,05
Telefonica SA	EUR	4.719.922	16.052.455	0,08
			189.762.478	**0,99**
Supranacional				
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	1.506.500	935.638	0,01
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	10.171.000	11.712.165	0,06
			12.647.803	**0,07**
Suecia				
Boliden AB	SEK	244.061	8.665.720	0,04
Hexpol AB	SEK	471.566	4.763.594	0,02
Orron Energy ab	SEK	2.370.440	4.845.550	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	661.648	7.181.967	0,04
SSAB AB 'B'	SEK	1.392.836	6.845.241	0,04
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	640.617	6.096.892	0,03
Tele2 AB 'B'	SEK	2.170.379	16.727.726	0,09
Telia Co. AB	SEK	1.629.575	3.934.031	0,02
Volvo AB 'B'	SEK	2.768.349	47.272.731	0,25
			106.333.452	**0,55**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	245.997	7.039.469	0,03
Cie Financiere Richemont SA	CHF	111.296	13.547.769	0,07
Julius Baer Group Ltd.	CHF	131.715	7.219.002	0,04
Nestle SA	CHF	767.999	84.067.731	0,44
Novartis AG	CHF	403.972	34.502.022	0,18
Roche Holding AG	CHF	173.858	51.404.717	0,27
Swisscom AG	CHF	9.490	4.888.390	0,02
UBS Group AG	CHF	845.931	14.802.362	0,08
Zurich Insurance Group AG	CHF	93.308	42.190.747	0,22
			259.662.209	**1,35**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	444.000	3.178.117	0,02
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.678.000	10.525.128	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	658.189	5.754.869	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	197.000	3.757.292	0,02
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.634.025	4.291.964	0,02
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.758.000	16.898.779	0,09
President Chain Store Corp.	TWD	1.896.000	15.739.379	0,08
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.314.765	2.900.468	0,02
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	502.000	4.308.871	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	148.673	10.323.625	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.384.490	59.993.599	0,31
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	4.446.000	10.513.144	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	129.000	3.132.974	0,02
			151.318.209	**0,79**
Tailandia				
SCB X PCL	THB	4.620.900	13.427.461	0,07
Siam Cement PCL (The)	THB	962.100	8.927.931	0,05
			22.355.392	**0,12**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	567.299	20.733.690	0,11
AstraZeneca plc	GBP	457.299	57.966.658	0,30
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	USD	164.493	4.017.448	0,02
Aviva plc	GBP	1.489.728	7.453.967	0,04
Balfour Beatty plc	GBP	1.544.261	5.897.409	0,03
Barclays plc	GBP	6.747.438	12.085.767	0,06
Barratt Developments plc	GBP	3.095.779	13.912.462	0,07
Berkeley Group Holdings plc	GBP	148.601	6.347.385	0,03
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	474.948	6.144.342	0,03
BP plc	GBP	6.668.433	35.831.639	0,19
BT Group plc	GBP	3.065.687	3.898.497	0,02
Centrica plc	GBP	6.461.124	7.046.837	0,04
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	177.780	9.161.277	0,05
Compass Group plc	GBP	393.853	8.549.523	0,05
Diageo plc	GBP	978.727	40.365.286	0,21
Direct Line Insurance Group plc	GBP	3.672.300	9.180.055	0,05
Drax Group plc	GBP	582.886	4.623.220	0,02
Energean plc	GBP	426.341	6.283.839	0,03
GSK plc	GBP	1.893.861	30.763.818	0,16
Hays plc	GBP	3.548.971	4.641.382	0,02
HSBC Holdings plc	GBP	3.690.003	21.498.373	0,11
IG Group Holdings plc	GBP	590.505	5.219.069	0,03
InterContinental Hotels Group plc	GBP	237.256	12.718.372	0,07
Investec plc	GBP	983.191	5.682.081	0,03
Legal & General Group plc	GBP	2.771.945	7.815.667	0,04
Lloyds Banking Group plc	GBP	20.019.209	10.276.880	0,05
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	3.905.601	7.605.417	0,04
Mondi plc	GBP	356.347	5.679.983	0,03
National Grid plc	GBP	426.484	4.808.062	0,03
NatWest Group plc	GBP	2.748.644	8.237.544	0,04
OSB Group plc	GBP	751.501	4.084.969	0,02
Pagegroup plc	GBP	1.029.906	5.365.579	0,03
Pearson plc	GBP	538.328	5.713.144	0,03
Persimmon plc	GBP	847.618	11.657.457	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	157.289	10.227.454	0,05
RELX plc	GBP	1.249.347	32.304.116	0,17
Rio Tinto plc	GBP	529.558	34.696.886	0,18
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	743.193	7.918.395	0,04
Sage Group plc (The)	GBP	1.509.240	12.724.403	0,07
Segro plc, REIT	GBP	667.356	5.756.924	0,03
Severn Trent plc	GBP	163.367	4.897.870	0,03
Shell plc	GBP	1.335.975	35.155.371	0,18
SSE plc	GBP	1.007.180	19.479.208	0,10
Taylor Wimpey plc	GBP	7.118.340	8.183.461	0,04
Telecom Plus plc	GBP	135.673	3.372.407	0,02
Tesco plc	GBP	2.407.886	6.100.877	0,03
Unilever plc	GBP	561.225	26.537.275	0,14
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	664.738	6.830.887	0,04
United Utilities Group plc	GBP	428.363	4.806.014	0,03
Vodafone Group plc	GBP	4.060.000	3.864.506	0,02
			634.123.152	**3,31**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	111.414	12.424.445	0,06
AbbVie, Inc.	USD	599.563	90.310.841	0,47
AGNC Investment Corp., REIT	USD	1.506.431	14.608.235	0,08
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	166.946	22.550.815	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Allstate Corp. (The) Preference	USD	110.653	2.058.063	0,01
American Electric Power Co., Inc.	USD	85.751	7.674.476	0,04
American Tower Corp., REIT	USD	69.028	13.786.743	0,07
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	563.731	14.949.531	0,08
Amgen, Inc.	USD	61.824	15.127.463	0,08
Analog Devices, Inc.	USD	122.711	18.583.566	0,10
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	692.107	13.711.212	0,07
AT&T, Inc.	USD	1.138.952	19.558.656	0,10
Avangrid, Inc.	USD	318.929	12.960.239	0,07
Avista Corp.	USD	132.860	5.548.160	0,03
Baker Hughes Co.	USD	418.908	11.340.216	0,06
Bank of America Corp. Preference	USD	74.675	1.365.495	0,01
Bank of America Corp. Preference	USD	226.625	4.439.803	0,02
Bank of America Corp.	USD	719.033	22.229.708	0,12
Best Buy Co., Inc.	USD	132.070	9.956.590	0,05
BlackRock, Inc.	USD	30.962	20.580.116	0,11
Boston Properties, Inc., REIT	USD	178.961	11.278.197	0,06
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	871.760	58.417.203	0,30
Camden Property Trust, REIT	USD	177.017	18.608.266	0,10
Campbell Soup Co.	USD	325.219	17.303.674	0,09
Cardinal Health, Inc.	USD	181.923	13.061.366	0,07
CenterPoint Energy, Inc.	USD	636.291	18.064.341	0,09
CF Industries Holdings, Inc.	USD	159.150	12.662.197	0,07
Chesapeake Energy Corp.	USD	108.201	9.531.338	0,05
Chevron Corp.	USD	113.384	18.901.754	0,10
Chord Energy Corp.	USD	88.931	11.268.010	0,06
Cisco Systems, Inc.	USD	340.117	15.008.157	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	731.260	694.412	0,00
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	136.268	4.045.229	0,02
Clorox Co. (The)	USD	113.652	15.065.914	0,08
CME Group, Inc.	USD	251.711	39.558.422	0,21
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.271.489	75.651.016	0,39
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	83.964	4.440.699	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	863.111	28.153.702	0,15
Comerica, Inc.	USD	196.583	12.248.045	0,06
Consolidated Edison, Inc.	USD	168.391	15.149.298	0,08
Coterra Energy, Inc.	USD	484.473	11.077.709	0,06
Crown Castle, Inc., REIT	USD	33.148	4.249.330	0,02
Cummins, Inc.	USD	60.195	13.541.144	0,07
Deere & Co.	USD	39.027	15.566.657	0,08
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	115.705	10.891.659	0,06
Dominion Energy, Inc.	USD	249.671	14.366.723	0,08
Dow, Inc.	USD	285.548	13.461.786	0,07
DT Midstream, Inc.	USD	75.124	3.868.795	0,02
Duke Energy Corp.	USD	209.615	20.265.111	0,11
Eastman Chemical Co.	USD	313.618	23.876.528	0,12
Edison International	USD	244.560	14.669.802	0,08
Emerson Electric Co.	USD	171.753	15.360.169	0,08
Entergy Corp.	USD	143.015	15.199.843	0,08
EOG Resources, Inc.	USD	118.044	14.200.268	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	82.828	51.278.334	0,27
Equitrans Midstream Corp.	USD	555.315	3.504.294	0,02
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	303.525	18.406.986	0,10
Evergy, Inc.	USD	342.411	20.302.283	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	161.803	16.541.188	0,09
Fastenal Co.	USD	295.688	13.061.495	0,07
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	275.137	25.948.381	0,14
FirstEnergy Corp.	USD	136.059	5.359.696	0,03
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	440.847	10.441.070	0,05
General Mills, Inc.	USD	155.896	12.282.247	0,06
Genuine Parts Co.	USD	93.979	15.306.780	0,08
Gilead Sciences, Inc.	USD	198.070	15.817.100	0,08
Gulfport Energy Corp.	USD	220.790	15.267.284	0,08
Hasbro, Inc.	USD	175.212	9.996.916	0,05
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	136.712	5.398.849	0,03
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	590.139	13.877.537	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.054.456	15.651.203	0,08
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.203.075	17.722.074	0,09
HP, Inc.	USD	140.585	3.516.401	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	276.705	1.528.678	0,01
Intel Corp.	USD	385.482	9.364.220	0,05
International Business Machines Corp.	USD	118.677	15.593.803	0,08
International Paper Co.	USD	355.944	11.558.873	0,06
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	521.682	16.269.923	0,08
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	894.539	24.973.378	0,13
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	319.587	14.915.516	0,08
J M Smucker Co. (The)	USD	79.959	11.863.012	0,06
Johnson & Johnson	USD	479.155	79.227.833	0,41
Juniper Networks, Inc.	USD	528.553	15.747.405	0,08
Kellogg Co.	USD	221.913	14.803.059	0,08
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	480.762	16.041.743	0,08
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	214.172	7.729.436	0,04
Kimberly-Clark Corp.	USD	127.662	16.305.612	0,09
Kimco Realty Corp., REIT	USD	1.111.916	21.934.350	0,11
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.995.768	33.749.516	0,18
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	443.848	8.703.716	0,05
Kraft Heinz Co. (The)	USD	441.907	16.812.444	0,09
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	421.095	3.831.324	0,02
Lumen Technologies, Inc.	USD	3.557.133	17.488.478	0,09
Marathon Petroleum Corp.	USD	148.984	16.186.187	0,08
McDonald's Corp.	USD	130.778	32.166.549	0,17
Merck & Co., Inc.	USD	594.054	61.602.967	0,32
Morgan Stanley	USD	163.928	3.888.624	0,02
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	832.132	17.952.739	0,09
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	156.725	3.564.531	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	64.569	15.505.839	0,08
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	271.705	11.558.508	0,06
NetApp, Inc.	USD	195.468	10.914.907	0,06
Newell Brands, Inc.	USD	1.160.835	14.178.378	0,07
Newmont Corp.	USD	225.730	9.945.881	0,05
NextEra Energy, Inc.	USD	292.937	22.943.343	0,12
Norfolk Southern Corp.	USD	57.638	13.305.391	0,07
NorthWestern Corp.	USD	97.151	5.408.993	0,03
NRG Energy, Inc.	USD	132.293	3.992.826	0,02
OGE Energy Corp.	USD	134.630	5.042.674	0,03
Omnicom Group, Inc.	USD	223.734	16.989.475	0,09
ONEOK, Inc.	USD	346.017	21.216.955	0,11
PACCAR, Inc.	USD	166.411	15.240.512	0,08
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	429.929	4.663.873	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	59.793	10.116.634	0,05
Phillips 66	USD	165.113	16.068.573	0,08
Pinnacle West Capital Corp.	USD	294.486	21.129.177	0,11
Pioneer Natural Resources Co.	USD	67.269	14.276.868	0,07
PPL Corp.	USD	730.183	20.149.270	0,11
Procter & Gamble Co. (The)	USD	316.562	44.968.651	0,23
Progressive Corp. (The)	USD	104.855	12.757.885	0,07
Prologis, Inc., REIT	USD	841.975	89.084.591	0,46
Prudential Financial, Inc.	USD	156.995	14.629.327	0,08
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	86.517	4.991.366	0,03
Public Storage, REIT	USD	172.449	45.249.996	0,24
Realty Income Corp., REIT	USD	240.389	14.284.666	0,07
Regency Centers Corp., REIT	USD	237.038	13.818.309	0,07
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	280.295	14.310.292	0,07
SCE Trust VI Preference	USD	1.084.602	17.240.227	0,09
Sempra Energy Preference	USD	45.030	920.097	0,00
Shenandoah Telecommunications Co.	USD	152.932	2.261.372	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	147.526	16.069.191	0,08
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	2.524.449	13.663.097	0,07
Southern Co. (The) Preference	USD	235.000	4.550.671	0,02
Southern Co. (The)	USD	297.600	20.032.858	0,10
Southern Copper Corp.	USD	476.786	27.270.469	0,14
State Street Corp. Preference, FRN	USD	107.225	2.394.069	0,01
Steel Dynamics, Inc.	USD	110.660	10.092.189	0,05
Sun Communities, Inc., REIT	USD	228.028	30.677.944	0,16
T Rowe Price Group, Inc.	USD	134.278	13.883.702	0,07
Target Corp.	USD	106.932	14.859.393	0,08
Texas Instruments, Inc.	USD	228.603	34.894.863	0,18
TJX Cos., Inc. (The)	USD	247.606	18.301.847	0,10
Truist Financial Corp. Preference	USD	236.000	4.219.411	0,02
Truist Financial Corp.	USD	271.668	10.959.643	0,06
UDR, Inc., REIT	USD	622.492	22.532.620	0,12
UGI Corp.	USD	132.064	4.611.726	0,02
Union Pacific Corp.	USD	109.843	21.373.377	0,11
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	175.593	28.622.616	0,15
UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.418	13.055.019	0,07
Valero Energy Corp.	USD	138.594	16.468.136	0,09
Ventas, Inc., REIT	USD	695.688	29.269.587	0,15
Verizon Communications, Inc.	USD	989.284	36.462.066	0,19
VF Corp.	USD	142.996	3.650.956	0,02
Viatris, Inc.	USD	566.945	5.847.884	0,03
VICI Properties, Inc., REIT	USD	1.830.923	54.977.710	0,29
Vistra Corp.	USD	136.412	3.035.533	0,02
VMware, Inc. 'A'	USD	134.840	15.367.971	0,08
Vornado Realty Trust, REIT	USD	179.780	3.529.633	0,02
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	339.174	11.812.354	0,06
Wells Fargo & Co. Preference	USD	301.755	6.141.759	0,03
Wells Fargo & Co.	USD	246.177	9.499.439	0,05
Wells Fargo & Co. Preference	USD	1.811.825	30.562.661	0,16
Welltower, Inc., REIT	USD	547.154	33.568.124	0,18
Western Union Co. (The)	USD	906.290	11.713.785	0,06
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	463.346	13.457.868	0,07
Williams Cos., Inc. (The)	USD	665.256	20.455.101	0,11
WP Carey, Inc., REIT	USD	395.526	28.857.938	0,15
Yum China Holdings, Inc.	HKD	109.400	5.761.194	0,03
			2.886.624.431	**15,05**
Total de valores de renta variable			**7.374.204.474**	**38,44**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**9.743.115.980**	**50,79**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,125% 15/05/2024	USD	2.545.000	2.356.698	0,01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	343.000	297.861	0,00
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030	USD	256.000	223.565	0,00
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	3.677.000	2.873.170	0,01
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032	USD	158.000	138.072	0,00
Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024	USD	8.000.000	7.548.589	0,04
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,201% 14/10/2025	USD	3.622.000	3.113.004	0,02
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	3.449.000	3.262.331	0,02
Mineral Resources Ltd., 144A 8,5% 01/05/2030	USD	283.000	268.738	0,00
			20.082.028	**0,10**
Bahréin				
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	2.150.000	2.062.158	0,01
			2.062.158	**0,01**
Bermudas				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	1.000.000	801.527	0,00
			801.527	**0,00**
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	8.564.000	7.240.649	0,04
1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028	USD	5.077.000	4.278.176	0,02
1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029	USD	2.096.000	1.696.237	0,01
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	8.676.000	6.640.566	0,03
Athabasca Oil Corp., 144A 9,75% 01/11/2026	USD	750.000	744.636	0,00
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	3.128.000	2.571.647	0,01
Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027	USD	140.000	129.509	0,00
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	160.000	131.261	0,00
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	6.015.000	4.104.970	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	4.600.000	4.480.342	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	5.883.000	5.290.715	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	34.672.000	27.623.446	0,14
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	50.576.000	36.509.394	0,19
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	2.323.000	1.464.144	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	3.651.000	1.644.962	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	10.237.000	6.153.540	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	9.840.000	4.557.005	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	7.258.000	3.281.343	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	13.829.000	6.231.685	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	6.832.000	3.163.969	0,02
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	10.183.000	9.709.176	0,05
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	5.930.000	5.392.868	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	2.618.000	2.454.087	0,01
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	37.211.000	33.559.389	0,17
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	5.775.000	4.952.436	0,03
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	21.477.000	18.142.858	0,09
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	11.656.000	10.842.370	0,06
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,55% 23/08/2027	USD	10.987.000	9.886.516	0,05
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	5.237.000	4.334.688	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,25% 01/06/2025	USD	5.155.000	4.609.389	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	7.809.000	6.915.596	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	8.444.000	6.803.880	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	5.853.000	4.791.437	0,03
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	4.515.000	3.601.068	0,02
goeasy Ltd., 144A 5,375% 01/12/2024	USD	531.000	477.441	0,00
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	3.457.000	2.971.479	0,02
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	1.432.000	1.177.816	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	12.402.000	11.252.534	0,06
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	8.363.000	7.396.120	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	9.175.000	7.726.975	0,04
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	7.108.000	5.519.563	0,03
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	1.041.000	837.438	0,00
Open Text Corp., 144A 3,875% 01/12/2029	USD	2.700.000	2.035.340	0,01
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	7.453.000	6.757.249	0,04
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	1.045.000	911.495	0,00
Quebecor Media, Inc. 5,75% 15/01/2023	USD	11.148.000	10.420.626	0,05
Ritchie Bros Auctioneers, Inc., 144A 5,375% 15/01/2025	USD	2.293.000	2.111.424	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032	USD	180.000	148.271	0,00
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	10.995.000	9.091.016	0,05
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.404.000	2.748.397	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	125.000	115.760	0,00
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	19.225.000	18.750.878	0,10
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	5.547.000	4.917.506	0,03
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	25.630.000	20.690.902	0,11
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	3.493.000	2.994.263	0,02
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	12.302.000	11.437.525	0,06
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	15.200.000	13.456.393	0,07
Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	6.920.000	5.486.809	0,03
			403.367.174	**2,10**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	4.252.000	3.812.120	0,02
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2.443.951	1.581.116	0,01
BlueMountain CLO Ltd., FRN, Series 2018-3A 'D', 144A 7,608% 25/10/2030	USD	1.000.000	796.015	0,01
CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5,263% 20/04/2031	USD	1.960.000	1.807.656	0,01
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	1.972.000	1.760.227	0,01
Global Aircraft Leasing Co. Ltd., 144A 6,5% 15/09/2024	USD	1.998.163	1.587.430	0,01
LCM XXV Ltd., FRN 'B2', 144A 5,893% 20/07/2030	USD	700.000	629.632	0,00
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	1.696.612	16.667	0,00
Transocean Guardian Ltd., 144A 5,875% 15/01/2024	USD	2.692.803	2.464.110	0,01
Transocean Pontus Ltd., 144A 6,125% 01/08/2025	USD	8.649.760	7.945.384	0,04
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	2.385.250	2.181.373	0,01
Transocean Proteus Ltd., 144A 6,25% 01/12/2024	USD	619.600	571.929	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Transocean, Inc., 144A 7,25% 01/11/2025	USD	3.279.000	2.707.279	0,02
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2016-3A 'CR', 144A 7,444% 18/10/2031	USD	865.000	662.896	0,00
			28.523.834	**0,15**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025	USD	359.000	325.930	0,00
			325.930	**0,00**
Francia				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	13.939.000	11.924.351	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,65% 27/02/2024	USD	4.240.000	3.765.515	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 0,998% 04/02/2025	USD	2.851.000	2.439.316	0,01
BNP Paribas SA, 144A 3,5% 16/11/2027	USD	5.708.000	4.914.364	0,02
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,705% 10/01/2025	USD	4.120.000	3.817.748	0,02
BPCE SA, 144A 3,5% 23/10/2027	USD	6.030.000	5.087.777	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	15.395.000	12.821.481	0,07
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	5.605.000	4.995.965	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,75% 31/12/2164	USD	8.647.000	6.494.012	0,03
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	5.725.000	5.039.932	0,03
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	5.561.000	4.547.030	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	22.566.000	17.151.001	0,09
			82.998.492	**0,43**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024	USD	13.855.000	12.524.614	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 6,119% 14/07/2026	USD	3.960.000	3.687.048	0,02
Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	6.130.000	5.073.805	0,03
			21.285.467	**0,11**
Irlanda				
AIB Group plc, FRN, 144A 7,583% 14/10/2026	USD	7.875.000	7.510.062	0,04
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6,253% 16/09/2026	USD	5.395.000	5.005.085	0,03
Cimpress plc, 144A 7% 15/06/2026	USD	1.563.000	1.024.506	0,00
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1.471.000	1.264.937	0,01
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	4.625.000	3.874.756	0,02
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	3.100.000	2.840.975	0,01
			21.520.321	**0,11**
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	3.761.000	3.592.760	0,02
			3.592.760	**0,02**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	200.000	162.214	0,00
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,226% 25/05/2026	USD	2.260.000	1.943.994	0,01
Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 5,1% 16/10/2044	USD	6.393.000	5.852.462	0,03
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	265.000	202.662	0,00
Universal Entertainment Corp., 144A 8,5% 11/12/2024	USD	2.182.000	1.913.432	0,01
			10.074.764	**0,05**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	9.920.000	8.653.898	0,05
			8.653.898	**0,05**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025	USD	9.740.000	9.770.436	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	11.746.000	11.023.895	0,06
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	6.992.000	6.581.616	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	7.012.000	6.756.773	0,04
			34.132.720	**0,18**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	314.000	234.542	0,00
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	19.984.000	14.302.865	0,07
CSN Resources SA, 144A 4,625% 10/06/2031	USD	850.000	631.595	0,00
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	4.240.000	3.019.759	0,02
FAGE International SA, 144A 5,625% 15/08/2026	USD	550.000	483.436	0,00
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	725.724	575.577	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	47.305.000	39.676.347	0,21
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 11,5% 15/12/2028	USD	17.500.000	13.999.951	0,07
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029	USD	4.349.000	2.207.295	0,01
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	1.450.000	1.272.314	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	9.641.000	7.392.973	0,04
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	9.477.000	6.721.233	0,04
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	3.370.000	2.617.087	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	20.470.000	15.793.311	0,08
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	5.328.000	3.235.203	0,02
			112.163.488	**0,58**
México				
Alfa SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.441.000	1.312.810	0,01
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	1.910.000	1.655.208	0,01
Petroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023	USD	650.000	597.470	0,00
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	1.940.000	1.710.728	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	3.208.000	2.861.767	0,02
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	900.000	770.885	0,00
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	4.550.000	3.593.520	0,02
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.380.000	2.496.684	0,01
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	4.339.000	2.371.539	0,01
			17.370.611	**0,09**
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	14.473.000	13.055.369	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	4.600.000	3.743.168	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 4,375% 04/08/2025	USD	4.110.000	3.755.729	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 3,75% 21/07/2026	USD	1.944.000	1.711.250	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	400.000	441.927	0,00
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	2.101.000	1.709.237	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	390.000	356.427	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	9.194.000	7.461.964	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	3.765.000	3.337.418	0,02
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	591.000	465.572	0,00
UPC Holding BV, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	1.585.000	1.318.406	0,01
			37.356.467	**0,20**
Noruega				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 2,968% 28/03/2025	USD	8.280.000	7.475.293	0,04
DNB Bank ASA, FRN, 144A 1,127% 16/09/2026	USD	7.797.000	6.448.622	0,03
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5,896% 09/10/2026	USD	2.929.000	2.732.152	0,02
			16.656.067	**0,09**
Panamá				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	2.160.000	1.760.247	0,01
Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026	USD	1.629.000	1.534.196	0,01
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	9.098.000	6.077.562	0,03
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	10.203.000	7.808.370	0,04
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	2.188.000	1.371.518	0,01
			18.551.893	**0,10**
Sudáfrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023	USD	1.770.000	1.597.963	0,01
			1.597.963	**0,01**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	3.255.000	2.488.996	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	4.683.000	3.626.843	0,02
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	14.166.486	12.797.377	0,07
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.849.381	10.990.735	0,06
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	3.533.000	3.241.779	0,02
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	2.725.000	2.215.274	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	20.761.000	14.696.207	0,08
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	8.097.000	7.005.383	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	15.122.000	13.841.524	0,07
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	11.252.000	10.327.495	0,05
Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024§	USD	1.573.000	1.169.971	0,01
Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	7.770.000	1.026.807	0,00
Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028§	USD	5.181.000	266.597	0,00
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	2.884.000	2.400.104	0,01
Venator Finance SARL, 144A 5,75% 15/07/2025	USD	7.007.000	2.249.089	0,01
			88.344.181	**0,46**
Suecia				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 1,2% 09/09/2026	USD	6.130.000	4.993.192	0,03
			4.993.192	**0,03**
Suiza				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033	USD	2.940.000	2.821.457	0,01
UBS Group AG, 144A 4,125% 15/04/2026	USD	5.585.000	5.016.813	0,03
			7.838.270	**0,04**
Reino Unido				
Barclays Bank plc, FRN 1,8% 11/12/2023	EUR	3.000.000	3.000.000	0,02
International Game Technology plc, 144A 6,5% 15/02/2025	USD	5.486.000	5.154.554	0,03
International Game Technology plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.053.000	1.795.890	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7,75% 15/10/2025	USD	450.000	390.486	0,00
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	135.000	95.710	0,00
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	2.373.000	1.789.974	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4,75% 15/07/2031	USD	400.000	306.869	0,00
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	265.000	229.199	0,00
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	8.379.000	7.846.937	0,04
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	11.325.000	7.874.888	0,04
Weir Group plc (The), 144A 2,2% 13/05/2026	USD	2.233.000	1.854.565	0,01
			30.339.072	**0,16**
Estados Unidos de América				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	5.178.000	4.171.743	0,02
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	245.000	175.176	0,00
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	1.004.000	921.926	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2004-HE1 'M1' 4,989% 25/03/2034	USD	643.734	586.331	0,00
ABFC Trust, FRN, Series 2004-OPT3 'M1' 4,889% 25/09/2033	USD	82.465	76.965	0,00
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	7.268.000	6.468.619	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5.838.000	5.032.070	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	10.545.000	8.153.961	0,04
Accredited Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,655% 25/01/2035	USD	97.392	83.571	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-FM1 'M1' 5,249% 25/11/2032	USD	274.078	251.870	0,00
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-OP1 'M2' 5,439% 25/04/2034	USD	961.157	864.306	0,00
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	8.158.000	7.426.699	0,04
Activision Blizzard, Inc. 1,35% 15/09/2030	USD	410.000	300.377	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 3,227% 25/05/2036	USD	3.451.660	2.815.858	0,02
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-2 '3A1' 3,812% 25/06/2035	USD	418.413	367.854	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-4 '4A1' 3,942% 25/03/2035	USD	931.631	856.181	0,00
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2004-2 '6A1' 3,798% 25/02/2035	USD	384.091	351.618	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	10.329.000	8.295.593	0,04
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	10.545.000	8.410.020	0,04
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	1.954.000	1.670.386	0,01
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	3.827.000	3.344.409	0,02
Advanced Micro Devices, Inc. 3,924% 01/06/2032	USD	80.000	69.629	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	9.986.000	8.536.841	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	1.901.000	1.824.541	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	20.345.000	17.722.265	0,09
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	1.649.000	1.467.756	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	18.430.000	14.351.419	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	1.935.000	1.622.200	0,01
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	842.000	783.068	0,00
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	4.358.000	3.747.240	0,02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	1.966.000	1.617.170	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	7.969.000	6.919.304	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	11.946.000	10.515.590	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	12.180.000	9.386.894	0,05
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% 31/12/2164	USD	13.364.000	8.113.223	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	932	872	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A1' 5,5% 25/07/2035	USD	20.699	15.020	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-59 '1A1' 3,817% 20/11/2035	USD	3.816.568	3.133.116	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A1' 5,5% 25/12/2035	USD	118.430	97.496	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-3CB '1A13' 5,5% 25/03/2035	USD	3.241.018	2.603.549	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-J1 '1A13' 5,5% 25/02/2036	USD	93.152	62.734	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	209.246	172.260	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-39CB '1A16' 6% 25/01/2037	USD	2.402.762	1.827.561	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A2' 5% 25/04/2035	USD	2.822.452	2.202.341	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 2,629% 25/06/2046	USD	3.816.180	2.932.584	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2006-43CB '1A3' 5,5% 25/02/2037	USD	5.927.840	3.051.573	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A4' 5,5% 25/04/2035	USD	1.825.185	1.456.469	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A5' 5,5% 25/05/2035	USD	1.489.473	1.104.594	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,889% 25/04/2035	USD	1.914.706	1.411.452	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J8 '1A5' 5,5% 25/07/2035	USD	284.590	203.536	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	139.751	111.720	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-10CB '1A8' 5,5% 25/05/2035	USD	902.797	683.392	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-19 '1A8' 6% 25/08/2037	USD	247.347	120.946	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-12CB '2A1' 6% 25/06/2034	USD	122.690	113.113	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-31 '2A1' 4,689% 25/08/2035	USD	764.190	637.529	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025	USD	9.622	7.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	2.199.311	1.140.382	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	85.443	73.163	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-32CB '2A5' 5,5% 25/02/2035	USD	304.549	261.293	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-4CB '2A5' 5,5% 25/04/2036	USD	104.045	76.243	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	1.514.874	1.252.553	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J1 '3A1' 6,5% 25/08/2032	USD	11.654	10.832	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2007-9T1 '3A1' 5,5% 25/05/2022	USD	99	90	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-85CB '3A2' 5,25% 25/02/2021	USD	20.321	16.938	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	2.760.268	2.445.538	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-16CB '5A1' 6,25% 25/08/2037	USD	315.071	161.035	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '6A1' 6% 25/01/2035	USD	3.637	3.091	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	1.369.005	1.112.268	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,949% 25/02/2037	USD	2.789.630	2.120.316	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-86CB 'A10' 5,5% 25/02/2036	USD	2.682.213	1.609.060	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A15' 5,5% 25/07/2035	USD	574.282	435.820	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-19CB 'A15' 6% 25/08/2036	USD	141.598	81.483	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	1.173.072	883.599	0,01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 4,529% 25/06/2037	USD	5.024.193	4.106.635	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2006-25CB 'A2' 6% 25/10/2036	USD	145.679	78.162	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	300.941	186.054	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-13CB 'A4' 5,5% 25/05/2035	USD	1.189.864	944.405	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A4' 5,25% 25/06/2035	USD	115.366	84.060	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A4' 5,5% 25/07/2035	USD	2.029.005	1.539.802	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A8' 5,5% 25/12/2035	USD	2.074.884	1.282.778	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	242.432	135.649	0,00
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	6.024.813	2.272.150	0,01
AMC Networks, Inc. 4,75% 01/08/2025	USD	4.049.000	2.885.932	0,02
AMC Networks, Inc. 4,25% 15/02/2029	USD	4.161.000	2.446.342	0,01
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	9.460.000	7.881.024	0,04
American Electric Power Co., Inc. 5,75% 01/11/2027	USD	40.000	38.554	0,00
American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032	USD	50.000	48.917	0,00
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	11.006.000	8.031.430	0,04
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 4,579% 25/09/2046	USD	3.764.529	2.987.496	0,02
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,584% 25/03/2037	USD	4.286.010	1.594.406	0,01
American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048	USD	4.815.000	4.314.140	0,02
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	30.000	23.077	0,00
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2002-AR1 'M1' 3,574% 25/09/2032	USD	183.678	164.788	0,00
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	415.000	303.567	0,00
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	9.475.000	8.830.279	0,05
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	1.128.000	974.903	0,01
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	800.000	642.273	0,00
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3,649% 25/09/2048	USD	114.605	106.781	0,00
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	1.539.000	1.293.148	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	8.711.000	8.254.865	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	6.860.000	5.964.489	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.506.000	8.171.873	0,04
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	5.059.000	4.960.054	0,03
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	1.594.000	1.502.257	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	2.931.000	2.526.120	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	5.182.000	4.023.970	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	4.117.000	3.363.839	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	16.128.000	14.101.174	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	5.686.000	4.169.889	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.366.000	1.026.468	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	2.798.000	2.502.826	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	7.724.000	6.624.561	0,03
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	4.988.000	4.591.355	0,02
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	15.565.000	13.662.298	0,07
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	1.093.000	888.033	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.028.000	3.954.863	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	903.000	746.602	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	8.206.000	6.436.946	0,03
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	2.400.000	2.028.814	0,01
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M2' 5,639% 25/04/2034	USD	641.735	560.401	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 4,575% 25/10/2034	USD	858.850	770.166	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE6 'M4' 5,029% 25/07/2035	USD	61.839	57.601	0,00
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	802.000	529.731	0,00
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	9.546.000	8.502.571	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	8.030.000	1.425.332	0,01
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	3.874.000	632.477	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	18.009.000	15.296.513	0,08
Aviation Capital Group LLC, 144A 1,95% 20/09/2026	USD	120.000	94.913	0,00
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.588.000	2.393.785	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	5.965.000	5.041.456	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	7.295.000	6.153.309	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	12.550.000	9.962.354	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	5.798.000	4.647.389	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.738.000	8.351.170	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	220.000	181.657	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	3.412	2.969	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '3CB4' 6% 25/05/2046	USD	55.520	44.423	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	981.317	808.182	0,00
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-5 'CB7' 6% 25/06/2046	USD	105.117	85.587	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-A '1A1' 3,959% 20/02/2036	USD	458.400	400.356	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/10/2035	USD	881.035	621.889	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '1A23' 5,75% 25/01/2036	USD	127.243	111.109	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A3' 3,375% 20/05/2036	USD	1.554.611	1.369.102	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-C '1A4' 3,375% 20/05/2036	USD	706.925	622.569	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN '2A1' 3,402% 20/01/2047	USD	5.991.632	4.746.942	0,03
Banc of America Funding Trust, Series 2006-2 '2A20' 5,75% 25/03/2036	USD	53.151	41.785	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,759% 25/07/2037	USD	2.331.446	1.428.613	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2005-7 '4A7' 6% 25/11/2035	USD	10.847	9.378	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2007-4 '8A1' 5,5% 25/11/2034	USD	15.007	8.886	0,00
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	63.338	51.116	0,00
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A '2A2' 2,635% 25/02/2034	USD	43.822	39.776	0,00
BANK, Series 2017-BNK7 'B' 3,949% 15/09/2060	USD	2.385.000	1.946.143	0,01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	8.500.000	5.798.174	0,03
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	1.715.000	1.119.478	0,01
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	2.000.000	1.263.719	0,01
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	1.000.000	589.389	0,00
BANK 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	1.676.000	811.527	0,00
Bank of America Corp., FRN 0,81% 24/10/2024	USD	8.360.000	7.507.003	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,458% 15/03/2025	USD	8.190.000	7.466.526	0,04
Bank of America Corp., FRN 0,981% 25/09/2025	USD	8.755.000	7.545.544	0,04
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	13.705.000	11.832.225	0,06
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	2.670.000	2.468.904	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	3.015.000	2.495.930	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	1.105.000	906.382	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	430.000	315.733	0,00
Bank of America Corp., FRN 4,375% 31/12/2164	USD	2.780.000	2.209.387	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	16.869.000	13.918.512	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,1% Perpetual	USD	3.419.000	3.071.970	0,02
Bank of America Corp., FRN 6,125% 31/12/2164	USD	335.000	308.325	0,00
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	13.454.000	12.119.967	0,06
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	21.804.000	20.346.405	0,11
Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual	USD	12.278.000	11.348.460	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	137.000	133.071	0,00
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	16.187.000	12.873.241	0,07
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	324.000	324.176	0,00
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	1.393.000	1.224.645	0,01
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	11.006.000	7.224.116	0,04
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	19.243.000	9.310.429	0,05
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	280.000	227.572	0,00
Bayview Financial Revolving Asset Trust, FRN, Series 2005-A 'A1', 144A 5,389% 28/02/2040	USD	1.627.279	1.424.505	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 3,712% 15/02/2050	USD	2.000.000	1.389.667	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,312% 15/03/2037	USD	8.000.000	5.301.086	0,03
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,5% 15/11/2026	USD	1.114.000	979.208	0,01
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,125% 15/05/2029	USD	300.000	234.062	0,00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2005-4 '23A1' 3,103% 25/05/2035	USD	491.273	427.395	0,00
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2006-8 '3A1' 4,364% 25/02/2034	USD	196.747	162.939	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-SD4 'A1' 4,839% 25/08/2044	USD	128.182	112.649	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5,489% 25/11/2042	USD	28.049	31.801	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-SD1 'M1' 5,239% 25/12/2033	USD	388.762	358.219	0,00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-AR4 '1A1' 4,589% 25/09/2047	USD	2.090.826	1.735.583	0,01
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	4.789.000	4.334.584	0,02
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B5 'C' 4,761% 15/07/2051	USD	1.932.000	1.523.402	0,01
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	2.670.000	1.624.874	0,01
Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	18.315.000	16.489.001	0,09
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	1.148.000	988.135	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	5.282.000	4.737.683	0,03
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	146.000	111.072	0,00
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	4.212.000	3.450.037	0,02
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	3.166.000	2.367.258	0,01
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	700.000	557.519	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	3.278.000	3.047.801	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	3.645.000	3.290.604	0,02
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	837.000	652.061	0,00
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	1.116.000	914.933	0,01
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	4.922.000	4.086.750	0,02
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	6.481.000	5.403.431	0,03
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	95.000	64.077	0,00
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	4.861.000	4.237.083	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	7.323.000	6.140.033	0,03
Braemar Hotels & Resorts Trust, FRN, Series 2018-PRME 'C', 144A 5,125% 15/06/2035	USD	1.500.000	1.327.108	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	4.155.000	3.826.071	0,02
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	12.002.000	10.287.254	0,05
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1.187.000	1.012.519	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	7.870.000	7.054.476	0,04
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.870.000	6.466.925	0,03
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.670.000	3.915.843	0,02
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	2.225.000	1.818.244	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	6.240.000	5.120.075	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	8.343.000	6.340.877	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	7.056.000	6.201.290	0,03
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.711.000	1.270.655	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	5.190.000	4.742.867	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	5.185.000	4.776.064	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	5.117.000	3.903.409	0,02
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025	USD	1.735.000	1.586.403	0,01
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	16.843.000	15.058.102	0,08
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	4.778.000	4.254.243	0,02
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	2.500.000	1.994.257	0,01
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	3.125.000	2.449.096	0,01
Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024	USD	13.635.000	12.228.042	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% 31/12/2164	USD	16.633.000	12.260.122	0,06
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	4.279.000	4.101.085	0,02
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	992.000	826.322	0,00
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	4.717.000	4.111.038	0,02
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	2.012.000	1.485.996	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	67.850.000	59.333.680	0,31
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	46.560.000	39.409.339	0,21
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	15.819.000	13.204.347	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	34.103.000	26.953.674	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	6.320.000	4.898.257	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	43.735.000	32.526.917	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	3.330.000	2.532.954	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	10.125.000	7.038.352	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	750.000	566.727	0,00
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,374% 13/11/2050	USD	1.370.690	1.081.130	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	3.100.000	1.913.703	0,01
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	1.000.000	690.570	0,00
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	2.026.000	1.345.309	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,261% 15/08/2051	USD	2.000.000	1.263.282	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	12.559.000	10.190.142	0,05
CDW LLC 5,5% 01/12/2024	USD	1.455.000	1.363.524	0,01
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	16.731.000	14.433.748	0,08
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	3.055.000	2.439.361	0,01
Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025	USD	3.200.000	2.954.073	0,02
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	5.548.000	4.676.217	0,02
Cengage Learning, Inc., 144A 9,5% 15/06/2024	USD	3.712.000	3.292.076	0,02
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	12.819.000	11.269.655	0,06
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	40.444.000	34.712.372	0,18
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	10.955.000	8.687.510	0,05
CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,125% Perpetual	USD	13.787.000	12.132.924	0,06
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'M2' 5,439% 25/01/2034	USD	283.407	262.255	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,207% 25/06/2034	USD	333.760	291.267	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-D 'M4' 4,999% 25/10/2035	USD	2.166.408	2.022.053	0,01
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF2' 6,06% 25/09/2034	USD	206.407	185.717	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2004-D 'MF3' 6,26% 25/09/2034	USD	369.755	314.672	0,00
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV2' 5,079% 25/09/2034	USD	73.607	70.517	0,00
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	500.000	375.245	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	13.571.000	11.870.066	0,06
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	10.873.000	8.323.633	0,04
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	63.000	55.892	0,00
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,331% 10/11/2049	USD	1.900.000	1.346.505	0,01
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	3.000.000	1.689.321	0,01
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	21.564.000	15.901.856	0,08
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	8.033.000	7.348.137	0,04
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	3.781.000	3.554.217	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.322.000	1.263.121	0,01
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	90.000	67.899	0,00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,887% 25/05/2033	USD	158.581	139.868	0,00
Chase Funding Trust, Series 2004-1 '1M1' 4,725% 25/05/2033	USD	955.089	810.929	0,00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-2 '1M1' 5,7% 26/02/2035	USD	1.082.889	936.194	0,01
Chase Funding Trust, FRN, Series 2003-5 '1M2' 5,641% 25/09/2032	USD	63.911	48.062	0,00
Chase Funding Trust, FRN, Series 2004-1 '2M1' 4,889% 25/09/2033	USD	14.976	13.993	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S3 '1A2' 6% 25/11/2036	USD	1.151.279	491.130	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-S2 '1A8' 6% 25/03/2037	USD	39.283	20.006	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '3A1' 3,221% 25/06/2035	USD	3.828.638	3.401.083	0,02
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2006-S4 'A5' 6% 25/12/2036	USD	677.455	311.210	0,00
CHEC Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M3', 144A 5,089% 25/07/2034	USD	172.391	158.557	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	19.019.000	16.007.235	0,08
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	5.587.000	4.298.476	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	9.710.000	8.192.452	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	5.602.000	4.469.137	0,02
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	4.445.000	3.312.053	0,02
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	13.425.000	11.393.089	0,06
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	6.525.000	5.898.824	0,03
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	1.000.000	887.446	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	15.904.000	14.306.039	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-J2 '1A1' 6% 25/04/2036	USD	54.195	31.293	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-10 '1A16' 6% 25/05/2036	USD	1.133.928	518.307	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2003-58 '2A1' 4,108% 19/02/2034	USD	193.920	174.099	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-25 '2A1' 4,729% 25/02/2035	USD	1.288.491	1.003.586	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN '2A1' 4,589% 25/04/2046	USD	7.299.988	5.604.149	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-18 '2A1' 6,5% 25/11/2037	USD	89.424	32.264	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 3,173% 20/04/2036	USD	704.337	584.443	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 2,967% 20/03/2036	USD	1.715.188	1.351.308	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-18 '2A4' 6% 25/12/2036	USD	2.673.164	1.428.793	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-J2 '3A8' 5,5% 25/08/2035	USD	4.056.989	2.436.533	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.890.663	891.617	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-3 'A18' 6% 25/04/2037	USD	1.230.257	625.413	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A2' 3,772% 25/11/2034	USD	751.025	631.840	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A2' 3,867% 20/11/2034	USD	214.638	185.602	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-17 'A2' 6% 25/12/2036	USD	446.296	191.747	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A2' 6% 25/03/2037	USD	179.113	82.918	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-22 'A3' 3,772% 25/11/2034	USD	459.552	388.481	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-24 'A36' 5,5% 25/11/2035	USD	4.447.941	2.382.580	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-10 'A4' 5,5% 25/07/2037	USD	155.850	68.039	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-13 'A4' 6% 25/08/2037	USD	93.700	47.023	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A5' 5,5% 25/01/2036	USD	116.662	69.869	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-20 'A7' 5,25% 25/12/2027	USD	36.852	22.153	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	9.102.000	8.305.450	0,04
Churchill Downs, Inc., 144A 5,5% 01/04/2027	USD	4.487.000	3.986.112	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	7.407.000	6.153.847	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	2.197.000	2.083.143	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	4.380.000	3.038.701	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	1.445.000	1.193.306	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,278% 10/04/2048	USD	2.558.000	2.157.740	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,565% 14/04/2050	USD	2.945.000	2.325.525	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,944% 10/09/2045	USD	2.317.000	1.755.861	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,565% 10/02/2048	USD	3.000.000	2.463.261	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	2.000.000	1.550.530	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	2.863.000	1.970.724	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	1.335.000	923.942	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	6.897.000	4.325.307	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '1A2A' 3,329% 25/03/2037	USD	5.587.409	3.893.471	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-9 '2A2' 5,5% 25/11/2035	USD	11.894	8.277	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-6 'A1' 6,08% 25/09/2035	USD	247.773	226.317	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2006-8 'A3', 144A 4,739% 25/10/2035	USD	884.576	450.602	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., STEP, Series 2005-WF2 'AF7' 5,749% 25/08/2035	USD	12.413	10.395	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FRN, Series 2005-OPT1 'M4' 5,089% 25/02/2035	USD	43.927	40.480	0,00
Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024	USD	12.935.000	11.600.808	0,06
Citigroup, Inc., FRN 3,352% 24/04/2025	USD	8.275.000	7.509.094	0,04
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	8.605.000	7.538.620	0,04
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	4.410.000	3.827.318	0,02
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	7.900.000	7.413.340	0,04
Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	475.000	385.528	0,00
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	115.000	83.624	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	20.795.000	16.583.380	0,09
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	7.844.000	6.384.699	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	9.983.000	7.785.432	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	20.114.000	16.795.417	0,09
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	1.499.000	1.393.664	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	15.932.000	13.769.049	0,07
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	10.382.000	9.316.200	0,05
Citigroup, Inc., FRN 6,3% Perpetual	USD	9.689.000	8.577.565	0,05
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% 31/12/2164	USD	14.070.000	10.600.067	0,06
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	3.789.000	3.270.606	0,02
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6,375% Perpetual	USD	6.319.000	5.413.977	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	1.075.000	920.765	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	5.346.000	4.336.110	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.022.000	4.798.230	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	21.894.000	17.755.923	0,09
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	9.930.000	6.788.666	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	15.164.000	10.443.747	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	7.994.000	6.685.812	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.593.000	2.985.912	0,02
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	719.000	578.441	0,00
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	8.510.000	6.906.497	0,04
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	1.662.000	1.278.140	0,01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	3.514.000	3.031.212	0,02
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.244.000	3.784.673	0,02
Coeur Mining, Inc., 144A 5,125% 15/02/2029	USD	2.298.000	1.680.676	0,01
Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026	USD	3.511.000	2.978.060	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	12.408.000	10.026.722	0,05
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	5.868.000	2.865.914	0,02
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	4.942.000	2.232.835	0,01
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	290.000	260.793	0,00
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	215.000	174.374	0,00
Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	100.000	97.622	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'B' 4,514% 10/09/2047	USD	6.000.000	5.193.591	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,766% 10/09/2047	USD	3.000.000	2.514.606	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,758% 10/02/2049	USD	7.178.000	6.074.459	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR8 'D', 144A 4,035% 10/06/2046	USD	1.500.000	1.326.326	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,854% 10/08/2047	USD	7.160.000	6.031.623	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR21 'D', 144A 4,066% 10/12/2047	USD	2.000.000	1.552.360	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 5,169% 10/04/2047	USD	4.615.700	3.981.728	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	14.874.167	11.839.086	0,06
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	5.389.000	4.164.719	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 4,206% 10/03/2048	USD	1.000.000	807.593	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,425% 10/05/2048	USD	2.258.000	1.781.987	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	5.580.000	4.268.628	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,918% 10/08/2048	USD	2.000.000	1.507.579	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,616% 10/10/2048	USD	2.862.625	2.176.785	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,598% 10/10/2048	USD	500.000	389.204	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,474% 10/07/2048	USD	6.466.000	5.112.417	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,718% 10/10/2048	USD	2.750.000	2.177.411	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,962% 10/05/2051	USD	2.000.000	1.241.552	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR22 'E', 144A 3% 10/03/2048	USD	2.500.000	1.838.064	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,718% 10/10/2048	USD	4.000.000	3.011.502	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,258% 10/02/2049	USD	5.000.000	3.814.075	0,02
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	11.251.000	9.517.808	0,05
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	1.364.000	868.677	0,00
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	20.326.000	17.592.946	0,09
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	28.060.000	20.386.988	0,11
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	9.562.000	7.055.635	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	17.267.000	14.762.958	0,08
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	5.030.000	4.043.727	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	4.840.000	3.772.462	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	9.575.000	6.835.197	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	5.570.000	3.793.177	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	16.887.000	14.310.645	0,08
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.074.000	4.087.975	0,02
Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	5.156.000	3.846.139	0,02
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	10.505.000	8.042.439	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,394% 25/04/2031	USD	4.500.000	4.284.939	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1M2', 144A 6,789% 25/04/2031	USD	1.818.333	1.697.289	0,01
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6% 15/10/2026	USD	500.000	439.490	0,00
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	2.521.000	2.172.421	0,01
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,461% 15/04/2045	USD	1.720.498	1.535.342	0,01
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	14.642.000	14.314.533	0,08
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/11/2026	USD	15.445.000	6.236.320	0,03
Corebridge Financial, Inc., FRN, 144A 6,875% 15/12/2052	USD	10.007.000	8.680.150	0,05
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	13.761.000	13.220.659	0,07
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	2.383.000	1.713.343	0,01
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	137.000	90.477	0,00
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	8.733.000	7.776.506	0,04
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	2.529.000	2.281.817	0,01
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	4.725.000	3.990.106	0,02
Countrywide Partnership Trust, FRN, Series 2004-EC1 'M2' 5,019% 25/01/2035	USD	509.864	477.882	0,00
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	270.000	224.402	0,00
CQP Holdco LP, 144A 5,5% 15/06/2031	USD	3.543.000	2.901.663	0,02
Credit Acceptance Corp. 6,625% 15/03/2026	USD	250.000	222.580	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR7 '3A1' 3,28% 25/11/2034	USD	41.779	39.134	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-AR3 '4A1' 3,272% 25/04/2034	USD	139.040	124.169	0,00
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB6 'M2' 4,032% 25/07/2035	USD	242.121	221.534	0,00
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	5.585.000	4.868.417	0,03
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	9.830.000	9.164.989	0,05
Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	1.752.000	1.593.004	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C2 'B' 4,208% 15/06/2057	USD	4.000.000	3.334.706	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4,71% 15/11/2048	USD	2.500.000	2.087.936	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C4 'E' 3,71% 15/11/2048	USD	5.000.000	3.814.024	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	6.984.000	5.460.315	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	5.875.000	4.456.092	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	7.740.000	4.902.872	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	16.860.000	12.928.456	0,07
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	1.591.000	845.271	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	10.013.000	6.507.949	0,03
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	4.491.000	3.869.546	0,02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 5,5% 25/11/2042	USD	134.332	18.047	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-9 '1A2' 5,25% 25/10/2035	USD	1.449.646	1.197.667	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '1A4' 5,5% 25/11/2033	USD	607.373	551.488	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '2A1' 3,712% 25/05/2034	USD	158.142	147.239	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,939% 25/06/2035	USD	2.235.690	1.484.342	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-29 '3A1' 5,5% 25/12/2033	USD	171.530	152.606	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '4A1' 5,5% 25/08/2034	USD	689.961	633.089	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 '4A1' 3,535% 25/05/2034	USD	833.498	778.328	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '4A3' 5,5% 25/12/2034	USD	138.775	118.915	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '5A1' 6% 25/12/2034	USD	430.277	387.927	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '5A3' 5,5% 25/11/2035	USD	59.140	41.657	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR5 '6A1' 3,45% 25/06/2034	USD	141.245	127.104	0,00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '6A1' 3,55% 25/10/2034	USD	133.936	123.842	0,00
CSFB Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2004-AR6 '7A1' 3,947% 25/10/2034	USD	540.056	501.056	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2006-6 '1A4' 6% 25/07/2036	USD	670.582	336.786	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, Series 2007-2 '3A13' 5,5% 25/03/2037	USD	71.658	37.794	0,00
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN, Series 2006-8 '5A1' 5,531% 25/10/2026	USD	23.884	20.477	0,00
CSX Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	105.000	83.368	0,00
CSX Corp. 4,1% 15/11/2032	USD	92.000	80.784	0,00
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	1.422.000	1.129.682	0,01
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	6.712.000	5.659.761	0,03
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-AB4 '2A1' 4,659% 25/03/2036	USD	1.114.530	959.629	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2005-11 'AF6' 5,05% 25/02/2036	USD	1.845	1.667	0,00
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-BC4 'M1' 5,089% 25/11/2034	USD	96.294	88.719	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'A1', 144A 4,839% 25/03/2047	USD	2.486.966	1.914.232	0,01
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 4,889% 25/06/2034	USD	487.924	443.661	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,869% 25/07/2034	USD	1.209.538	1.109.397	0,01
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M2' 4,939% 25/03/2034	USD	180.480	167.123	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 4,939% 25/06/2034	USD	663.149	610.538	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-5 'M2' 5,059% 25/07/2034	USD	785.866	730.355	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-ECC2 'M2' 5,039% 25/12/2034	USD	32.472	29.876	0,00
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2004-1 'M3' 5,039% 25/02/2034	USD	329.615	308.395	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	19.975.000	15.097.864	0,08
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	22.052.000	15.354.668	0,08
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,614% 10/08/2049	USD	2.000.000	1.355.309	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,324% 10/06/2050	USD	4.857.000	3.323.431	0,02
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,364% 10/08/2049	USD	1.250.000	781.798	0,00
DCP Midstream Operating LP, 144A 6,75% 15/09/2037	USD	5.675.000	5.374.887	0,03
DCP Midstream Operating LP 5,375% 15/07/2025	USD	4.675.000	4.340.272	0,02
DCP Midstream Operating LP 5,625% 15/07/2027	USD	5.372.000	5.004.455	0,03
Delek Logistics Partners LP, 144A 7,125% 01/06/2028	USD	1.798.000	1.519.534	0,01
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	90.000	82.987	0,00
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	3.407.000	2.633.838	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1A' 4,579% 25/08/2047	USD	8.553.399	6.909.086	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1B' 4,519% 25/08/2047	USD	1.557.679	1.259.968	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,569% 25/05/2036	USD	1.813.745	1.527.676	0,01
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-3 '2A1' 4,766% 25/10/2047	USD	7.472.085	5.568.441	0,03
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN 0,43% 25/03/2022	USD	5.598	5.043	0,00
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '1A3' 4,719% 25/02/2036	USD	4.000.047	3.458.616	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 4,918% 25/02/2020	USD	32.612	30.663	0,00
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026	USD	10.906.000	1.211.653	0,01
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	20.777.000	17.427.753	0,09
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	255.000	197.079	0,00
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	29.435.000	22.988.536	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	10.948.000	8.161.734	0,04
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	29.407.000	27.441.920	0,14
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	24.373.000	18.298.788	0,10
DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	152.000	100.843	0,00
DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029	USD	645.000	390.475	0,00
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	67.257.000	58.600.785	0,31
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	15.540.000	14.991.740	0,08
Dominion Energy, Inc., FRN 4,35% Perpetual	USD	9.815.000	7.758.754	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 4,65% Perpetual	USD	9.094.000	7.487.155	0,04
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	9.257.000	6.086.743	0,03
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,599% 19/08/2045	USD	3.082.098	2.412.319	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	9.416.000	7.514.186	0,04
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	3.392.000	2.666.512	0,01
Duke Energy Corp., FRN 3,25% 15/01/2082	USD	12.448.000	8.515.171	0,04
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	2.546.000	2.030.988	0,01
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	11.961.000	9.820.104	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	7.990.000	7.004.313	0,04
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	5.467.000	4.375.067	0,02
Edison International, FRN 5% Perpetual	USD	7.233.000	5.701.217	0,03
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.526.000	2.021.419	0,01
Embecta Corp., 144A 6,75% 15/02/2030	USD	1.500.000	1.276.409	0,01
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	240.000	176.141	0,00
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	11.372.000	5.305.802	0,03
Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	4.572.000	4.220.650	0,02
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	11.540.000	9.813.979	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	4.043.000	3.607.352	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	10.787.000	8.773.006	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	15.449.000	12.278.846	0,06
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	2.682.000	2.485.502	0,01
Enova International, Inc., 144A 8,5% 01/09/2024	USD	900.000	800.004	0,00
Enova International, Inc., 144A 8,5% 15/09/2025	USD	715.000	621.913	0,00
EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	4.903.000	4.482.544	0,02
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	8.930.000	7.635.794	0,04
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	8.630.000	7.428.812	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.466.000	4.530.033	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	5.972.000	4.504.869	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	11.275.000	8.493.324	0,04
Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026	USD	16.965.000	4.318.468	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	1.815.000	1.641.555	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	5.060.000	4.619.900	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	4.185.000	3.744.402	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	7.952.000	6.309.388	0,03
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.050.000	3.599.185	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	12.217.000	9.301.149	0,05
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	3.655.000	3.146.765	0,02
EQT Corp., 144A 3,625% 15/05/2031	USD	2.991.000	2.383.374	0,01
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	3.385.000	3.163.484	0,02
Equitable Holdings, Inc., FRN 4,95% 31/12/2164	USD	1.861.000	1.645.695	0,01
Exela Intermediate LLC, 144A 11,5% 15/07/2026	USD	7.203.000	1.062.059	0,01
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2018-3A 'E', 144A 5,43% 15/08/2024	USD	710.000	663.293	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	3.630.000	3.075.274	0,02
Fertitta Entertainment LLC, 144A 4,625% 15/01/2029	USD	3.056.000	2.423.205	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	2.287.000	1.731.811	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K033 'X1' 0,279% 25/07/2023	USD	106.090.949	102.016	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,416% 25/11/2027	USD	61.190.743	670.221	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X1' 0,179% 25/09/2028	USD	192.159.643	734.257	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K154 'X1' 0,435% 25/11/2032	USD	64.933.470	1.258.799	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KC06 'X1' 1,011% 25/06/2026	USD	74.060.056	1.257.835	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K054 'X3' 1,654% 25/04/2043	USD	17.000.000	657.854	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K059 'X3' 1,981% 25/11/2044	USD	7.600.000	434.373	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,26% 25/07/2045	USD	25.330.000	1.833.632	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045	USD	20.000.000	1.500.067	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044	USD	3.585.000	272.033	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	11.000.000	830.741	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,207% 25/12/2045	USD	14.232.031	1.150.306	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,331% 25/07/2046	USD	25.266.000	2.360.312	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	30.732.340	2.936.387	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,287% 25/10/2046	USD	43.970.000	4.139.962	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,368% 25/11/2046	USD	22.188.916	2.188.847	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	40.198.684	3.965.302	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K153 'X3' 3,905% 25/04/2035	USD	8.095.000	1.803.407	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K155 'X3' 3,231% 25/05/2036	USD	11.323.422	2.353.950	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K723 'X3' 1,975% 25/10/2034	USD	10.351.034	134.655	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K726 'X3' 2,219% 25/07/2044	USD	19.811.000	491.557	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K728 'X3' 2,018% 25/11/2045	USD	12.910.955	426.199	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K733 'X3' 2,262% 25/01/2026	USD	31.901.342	1.546.555	0,01
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	5.900.000	895.972	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4068 'DS' 1,682% 15/06/2042	USD	4.110.824	412.328	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4097 'ES' 1,782% 15/08/2042	USD	6.262.334	605.150	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4820 'ES' 1,882% 15/03/2048	USD	2.805.583	257.722	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4616 'HS' 1,682% 15/09/2046	USD	8.026.414	768.962	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4937 'MS' 1,661% 25/12/2049	USD	11.408.244	1.102.305	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4425 'SA' 1,732% 15/01/2045	USD	6.577.076	684.627	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4703 'SA' 1,832% 15/07/2047	USD	12.378.051	1.336.998	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4834 'SA' 1,832% 15/10/2048	USD	7.239.857	683.548	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4103 'SB' 1,732% 15/09/2042	USD	7.257.031	624.492	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4718 'SD' 1,832% 15/09/2047	USD	5.842.457	609.257	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4594 'SG' 1,682% 15/06/2046	USD	6.658.432	778.718	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4768 'SG' 1,882% 15/03/2048	USD	5.162.618	584.084	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4614 'SK' 1,682% 15/09/2046	USD	4.310.119	501.429	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,782% 15/08/2056	USD	15.032.556	1.732.276	0,01
FHLMC STACR Debt Notes, FRN 'B' 15,889% 25/01/2025	USD	1.832.937	1.740.526	0,01
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2014-DN2 'M3' 7,616% 25/04/2024	USD	3.484.539	3.299.743	0,02
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M3' 9,566% 25/07/2028	USD	2.365.627	2.312.367	0,01
FHLMC Stacr Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,266% 25/10/2048	USD	465.000	439.229	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN 'S1' 1,732% 15/08/2044	USD	3.748.144	337.998	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN 'S1' 1,732% 15/09/2044	USD	3.094.376	298.150	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 264 'S1' 1,632% 15/07/2042	USD	4.053.603	359.765	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 274 'S1' 1,682% 15/08/2042	USD	5.178.514	474.336	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 278 'S1' 1,732% 15/09/2042	USD	4.626.252	446.874	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 300 'S1' 1,782% 15/01/2043	USD	5.094.238	476.609	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 326 'S2' 1,632% 15/03/2044	USD	5.090.541	480.724	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 356 'S5' 1,682% 15/09/2047	USD	15.754.071	1.475.924	0,01
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 279 'S6' 1,732% 15/09/2042	USD	3.520.869	348.867	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 316 'S7' 1,782% 15/11/2043	USD	4.705.637	429.314	0,00
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	9.065.000	7.502.144	0,04
Finance America Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,019% 25/11/2034	USD	115.983	93.658	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF5 'A1' 4,749% 25/08/2034	USD	2	2	0,00
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-FF3 'M1' 4,939% 25/05/2034	USD	323.587	293.550	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-AA1 '1A2' 3,58% 25/05/2037	USD	1.227.457	811.011	0,00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust, Series 2006-FA6 '3A1' 5,75% 25/11/2021	USD	4.187	2.646	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	10.548.000	8.178.189	0,04
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	270.000	227.722	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1B1' 10,139% 25/07/2029	USD	17.750.000	18.130.711	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 8,866% 25/10/2029	USD	450.000	445.184	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,016% 25/05/2030	USD	1.000.000	960.542	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 7,939% 25/07/2030	USD	560.912	534.804	0,00
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,766% 25/03/2031	USD	9.430.000	8.841.163	0,05
FNMA, FRN '1M2C' 6,416% 25/05/2030	USD	9.075.000	8.355.152	0,04
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,516% 25/09/2029	USD	8.950.000	9.047.440	0,05
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2M2' 6,566% 25/12/2030	USD	6.749.715	6.249.659	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,035% 25/04/2032	USD	56.684.406	2.989.996	0,02
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,863% 25/10/2032	USD	32.969.092	1.082.311	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,697% 25/01/2039	USD	5.037.485	74.704	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,294% 25/11/2028	USD	22.548.434	1.238.305	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-37 'AS' 1,711% 25/05/2047	USD	17.167.105	1.678.965	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2019-20 'BS' 1,661% 25/05/2049	USD	1.811.034	164.367	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-75 'DS' 1,561% 25/07/2042	USD	6.370.344	550.130	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-15 'JS' 1,811% 25/03/2048	USD	6.877.193	776.248	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-128 'MS' 1,761% 25/11/2042	USD	8.628.989	890.055	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2015-35 'SA' 1,211% 25/06/2045	USD	6.984.204	452.977	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-77 'SA' 1,611% 25/10/2046	USD	5.764.390	604.510	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-1 'SA' 1,661% 25/02/2047	USD	6.086.776	589.322	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-14 'SA' 1,811% 25/03/2048	USD	10.798.379	1.175.941	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-124 'SB' 1,561% 25/12/2043	USD	6.675.738	582.919	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-136 'SB' 1,511% 25/01/2044	USD	6.432.693	549.447	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-73 'SC' 1,811% 25/10/2048	USD	10.428.757	980.215	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-27 'SE' 1,811% 25/05/2048	USD	5.418.918	596.501	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-1 'SJ' 1,761% 25/02/2046	USD	14.048.647	1.528.604	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-60 'SK' 1,311% 25/08/2048	USD	3.834.189	224.460	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-20 'SL' 2,061% 25/03/2042	USD	5.439.362	601.420	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2011-126 'SM' 1,561% 25/12/2041	USD	3.600.828	278.435	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-16 'SM' 1,661% 25/03/2047	USD	3.618.820	393.844	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2019-9 'SM' 1,661% 25/03/2049	USD	5.613.235	540.424	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-35 'SN' 2,061% 25/04/2042	USD	5.848.579	628.770	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-16 'SN' 1,861% 25/03/2048	USD	2.698.025	301.735	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2015-37 'ST' 1,231% 25/06/2045	USD	7.043.093	592.009	0,00
Foot Locker, Inc., 144A 4% 01/10/2029	USD	1.127.000	822.954	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,664% 25/12/2049	USD	535.000	459.584	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3,798% 25/11/2049	USD	1.400.000	1.251.985	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF32 'B', 144A 6,692% 25/05/2024	USD	947.330	874.559	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38 'B', 144A 6,305% 25/09/2024	USD	290.938	266.999	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,505% 25/11/2027	USD	786.416	713.180	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,113% 25/04/2051	USD	1.930.000	1.648.314	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	1.025.000	882.005	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,231% 25/07/2025	USD	3.035.000	2.629.871	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 6,005% 25/12/2024	USD	224.072	203.939	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 6,092% 25/03/2028	USD	330.607	296.297	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 6,142% 25/05/2025	USD	554.007	507.252	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 5,855% 25/06/2028	USD	631.756	557.388	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 6,042% 25/06/2025	USD	418.317	369.313	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 5,705% 25/07/2028	USD	379.690	323.132	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 5,855% 25/10/2025	USD	404.715	371.944	0,00
FREMF Mortgage Trust, PO 'B', 144A 0% 25/04/2032	USD	10.000.000	4.023.475	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	1.415.000	1.187.148	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K727 'C', 144A 3,87% 25/07/2024	USD	913.000	814.459	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,119% 25/12/2050	USD	1.805.000	1.527.185	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K730 'C', 144A 3,921% 25/02/2050	USD	3.200.000	2.829.962	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,375% 25/08/2050	USD	2.000.000	1.697.078	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 9,805% 25/08/2025	USD	4.031.280	3.585.171	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN 'C' 8,805% 25/10/2028	USD	3.421.425	2.949.341	0,02
FREMF Mortgage Trust, PO 'D', 144A 0% 25/12/2049	USD	27.970.752	23.594.581	0,12
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2A', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	212.113.026	79.062	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	72.723.891	39.619	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 5,019% 25/08/2034	USD	761.952	658.595	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M1' 4,886% 25/11/2034	USD	1.331.027	1.067.999	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-B 'M2' 5,019% 25/05/2034	USD	61.814	53.586	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'M2' 4,916% 25/11/2034	USD	223.177	193.847	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-A 'M3' 4,779% 25/01/2035	USD	2.106.152	1.900.401	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	6.198.000	5.407.869	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	21.025.000	17.119.425	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	5.895.000	4.526.867	0,02
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	2.790.000	2.055.997	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	877.000	837.120	0,00
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	3.402.796	2.469.060	0,01
Frontier Florida LLC 6,86% 01/02/2028	USD	581.000	501.394	0,00
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	3.284.000	2.507.950	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	5.190.000	3.501.742	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,875% 01/10/2031	USD	966.000	634.692	0,00
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	7.285.000	6.294.130	0,03
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	2.780.000	2.283.527	0,01
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	2.659.000	2.148.331	0,01
Gates Global LLC, 144A 6,25% 15/01/2026	USD	190.000	172.258	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	19.153.000	15.082.777	0,08
General Electric Co., FRN 8,099% Perpetual	USD	15.505.000	14.294.184	0,07
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	5.420.000	5.154.061	0,03
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	1.116.000	975.512	0,01
Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030	USD	715.000	531.003	0,00
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	4.679.000	2.632.762	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	255.000	193.990	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	96.000	71.729	0,00
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	7.168.000	5.279.968	0,03
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	5.275.000	3.913.088	0,02
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	4.990.000	3.348.687	0,02
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	1.300.000	1.014.191	0,01
GLP Capital LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	1.339.000	1.233.893	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,309% 19/11/2035	USD	2.209.354	1.757.336	0,01
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR2 '3A' 0% 19/08/2034	USD	442.043	358.523	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-11 'AS' 1,747% 20/01/2047	USD	4.301.766	384.840	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-55 'AS' 1,797% 20/04/2047	USD	2.938.472	298.650	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-80 'AS' 1,847% 20/05/2047	USD	6.906.570	757.185	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-126 'CS' 1,847% 20/09/2048	USD	7.424.633	627.410	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-6 'CS' 1,847% 20/01/2048	USD	4.597.317	487.285	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-41 'CS' 1,697% 20/03/2049	USD	7.946.786	683.279	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-115 'DS' 1,847% 20/08/2048	USD	11.792.325	1.142.143	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-69 'DS' 1,747% 20/06/2049	USD	4.903.158	455.279	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-149 'GS' 1,897% 20/10/2045	USD	8.822.727	1.009.694	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-64 'GS' 1,847% 20/05/2048	USD	7.465.692	724.724	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'HS' 1,747% 20/02/2044	USD	4.730.923	458.304	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,989% 16/05/2062	USD	17.570.510	1.057.239	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-23 'JS' 1,697% 20/02/2049	USD	6.335.033	512.689	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-155 'KS' 1,847% 20/10/2047	USD	2.524.068	222.758	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-120 'NS' 1,747% 20/09/2046	USD	11.910.656	1.363.954	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2016-71 'QI' 0,942% 16/11/2057	USD	29.661.332	1.195.840	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-120 'QS' 1,847% 20/08/2047	USD	5.271.071	494.852	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-141 'QS' 1,847% 20/09/2047	USD	10.143.697	793.412	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-149 'QS' 1,847% 20/10/2047	USD	4.929.284	507.328	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-112 'S' 1,847% 20/07/2047	USD	9.219.622	886.145	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-146 'S' 1,797% 20/10/2048	USD	4.828.257	464.858	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-111 'SA' 1,747% 20/08/2046	USD	4.288.177	425.472	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2017-68 'SA' 1,797% 20/05/2047	USD	6.833.088	714.592	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-11 'SA' 1,847% 20/01/2048	USD	5.164.161	460.237	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-168 'SA' 1,747% 20/12/2048	USD	6.203.159	598.754	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-30 'SA' 1,697% 20/03/2049	USD	10.073.921	982.371	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2015-124 'SB' 1,897% 20/09/2045	USD	7.894.858	847.791	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-134 'SB' 1,847% 20/09/2047	USD	5.276.256	476.531	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-63 'SB' 1,847% 20/04/2048	USD	2.317.522	243.659	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-16 'SB' 1,697% 20/02/2049	USD	8.506.383	751.448	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-56 'SC' 1,797% 20/04/2047	USD	6.427.801	715.181	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SD' 1,847% 20/05/2047	USD	2.270.556	225.416	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-147 'SD' 1,797% 20/10/2048	USD	14.400.688	1.317.955	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-93 'SE' 1,847% 20/06/2047	USD	4.630.193	430.278	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-65 'SE' 1,847% 20/05/2048	USD	8.166.543	816.671	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-36 'SG' 1,847% 20/03/2048	USD	13.021.659	1.389.041	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-92 'SH' 1,847% 20/07/2048	USD	4.934.936	488.032	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SJ' 1,697% 20/04/2049	USD	8.763.862	843.133	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-107 'SL' 1,847% 20/07/2047	USD	13.986.401	1.500.646	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-76 'SL' 1,797% 20/05/2050	USD	11.681.655	1.064.486	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-22 'SM' 1,697% 20/02/2049	USD	26.255.563	2.613.667	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-70 'SM' 1,747% 20/06/2049	USD	4.708.540	333.941	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-38 'SN' 1,697% 20/03/2049	USD	13.551.806	1.480.009	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-67 'ST' 1,847% 20/05/2047	USD	12.762.848	1.375.169	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-1 'ST' 1,847% 20/01/2048	USD	11.835.422	1.259.827	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2012-89 0,15% 16/12/2053	USD	9.501.619	10.208	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2013-72 0,57% 16/11/2047	USD	6.245.272	120.609	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2013-80 0,729% 16/03/2052	USD	3.095.180	57.938	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2014-110 0,181% 16/01/2057	USD	766.875	6.912	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2014-186 0,375% 16/08/2054	USD	5.679.510	57.577	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2015-59 0,885% 16/06/2056	USD	2.770.501	85.660	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-157 0,894% 16/11/2057	USD	7.362.764	296.971	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-40 0,617% 16/07/2057	USD	5.465.476	124.528	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-148 0,551% 16/07/2059	USD	2.146.586	68.531	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-54 0,686% 16/12/2058	USD	2.567.609	91.905	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-81 0,663% 16/12/2058	USD	2.724.029	92.888	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-86 0,684% 16/05/2059	USD	10.029.542	357.090	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-135 0,752% 16/02/2060	USD	5.563.615	249.971	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-32 0,598% 16/05/2061	USD	11.944.353	529.357	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-67 0,841% 16/02/2060	USD	6.872.509	337.763	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-14 0,587% 16/02/2062	USD	31.538.529	1.403.318	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-23 0,657% 16/04/2062	USD	23.488.888	1.142.265	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062	USD	19.135.586	1.024.448	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	36.875.289	2.121.552	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062	USD	13.351.990	851.214	0,00
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	2.829.000	2.509.433	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	2.150.000	1.686.617	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024	USD	10.040.000	9.050.627	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,925% 21/10/2024	USD	8.410.000	7.557.302	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	5.060.000	4.087.923	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	105.000	85.832	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	140.000	116.585	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	8.550.000	7.440.066	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	85.000	62.621	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% 31/12/2164	USD	3.694.000	2.783.977	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% 31/12/2164	USD	8.892.000	6.788.477	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,4% Perpetual	USD	1.487.000	1.166.383	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	2.110.000	1.801.318	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	5.969.000	5.313.888	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	2.609.000	2.306.567	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	8.039.000	6.223.783	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	6.120.000	4.732.531	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	5.653.000	4.362.001	0,02
GrafTech Finance, Inc., 144A 4,625% 15/12/2028	USD	491.000	377.658	0,00
Graham Holdings Co., 144A 5,75% 01/06/2026	USD	850.000	782.584	0,00
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	2.067.000	1.617.651	0,01
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	5.046.000	3.428.260	0,02
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	5.210.000	4.328.912	0,02
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	9.595.000	7.836.704	0,04
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	6.172.000	4.094.813	0,02
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	884.000	638.292	0,00
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	11.370.000	9.749.802	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,634% 10/11/2045	USD	7.500.000	6.980.541	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC12 'D', 144A 4,561% 10/06/2046	USD	1.450.000	1.316.848	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,454% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.051.028	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	1.250.000	977.078	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	2.290.243	1.549.786	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	5.156.000	3.429.339	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	1.750.000	1.223.929	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC12 'E', 144A 3,25% 10/06/2046	USD	1.000.000	887.040	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-SEA1 'A', 144A 4,689% 25/12/2036	USD	1.487.078	1.312.323	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A2C' 4,549% 25/04/2036	USD	2.320.141	1.387.415	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 4,549% 25/05/2046	USD	16.330	15.254	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A2D' 4,629% 25/06/2036	USD	4.021.946	2.020.249	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,183% 20/06/2033	USD	436.568	401.463	0,00
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	1.093.683	246.506	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	96.593	68.322	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-6F '1A5' 5,25% 25/07/2035	USD	419.126	380.591	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A16' 6% 25/02/2036	USD	288.158	141.911	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2005-1F '2A3' 6% 25/02/2035	USD	76.860	52.764	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-1F '2A9' 6% 25/02/2036	USD	510.215	251.268	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	394.746	329.079	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2007-1F '3A13' 6% 25/01/2037	USD	112.684	70.069	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '3A5' 3,076% 25/07/2035	USD	958.236	646.617	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '6A1' 3,17% 25/05/2035	USD	50.284	39.320	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR7 '6A1' 3,764% 25/11/2035	USD	502.618	417.150	0,00
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	8.664.004	7.913.525	0,04
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	9.920.000	17.448	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	1.608.415	1.469.094	0,01
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	3.358.000	5.906	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	11.755.000	20.676	0,00
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	716.000	551.435	0,00
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	5.296.000	4.462.604	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,519% 25/01/2047	USD	6.956.569	5.837.003	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,649% 19/08/2045	USD	173.724	146.375	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN '2A1A' 4,539% 19/05/2036	USD	8.179.146	4.270.890	0,02
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	1.717.000	1.270.728	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	18.988.000	16.468.275	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	6.917.000	5.443.402	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	8.578.000	6.047.921	0,03
Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	2.690.000	94.376	0,00
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	25.677.000	900.855	0,01
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	12.215.000	1.085.666	0,01
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	10.825.000	911.485	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	8.270.000	7.549.317	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	5.497.000	4.403.951	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	1.305.000	1.107.106	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	2.035.000	1.697.347	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.076.000	2.563.897	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.562.000	2.136.806	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	3.458.000	3.138.627	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	3.453.000	2.798.750	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2.073.000	1.623.979	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	3.259.000	2.782.923	0,01
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	2.929.000	1.891.001	0,01
Holly Energy Partners LP, 144A 6,375% 15/04/2027	USD	3.512.000	3.232.488	0,02
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	3.185.000	2.718.261	0,01
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	1.746.000	1.543.060	0,01
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	12.357.000	10.017.614	0,05
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 '2AV3' 4,619% 25/04/2037	USD	8.660.258	7.804.575	0,04
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M2' 4,069% 25/03/2035	USD	191.008	157.742	0,00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust, FRN, Series 2004-C 'M3' 4,069% 25/03/2035	USD	332.699	267.329	0,00
Hughes Satellite Systems Corp. 5,25% 01/08/2026	USD	3.269.000	2.941.323	0,02
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	7.466.000	6.527.424	0,03
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,7% Perpetual	USD	8.816.000	7.673.404	0,04
Huntington National Bank (The), FRN 5,699% 18/11/2025	USD	2.965.000	2.782.569	0,01
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	95.000	78.907	0,00
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	115.000	88.204	0,00
IAA, Inc., 144A 5,5% 15/06/2027	USD	1.366.000	1.248.698	0,01
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	3.485.000	3.167.771	0,02
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.143.000	981.462	0,01
Icahn Enterprises LP 4,375% 01/02/2029	USD	3.422.000	2.745.882	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	12.424.000	9.830.282	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	3.105.000	2.344.395	0,01
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	19.273.661	16.527.752	0,09
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	9.792.573	7.837.284	0,04
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,288% 21/12/2065	USD	15.204.000	8.428.017	0,04
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,538% 21/12/2065	USD	8.077.000	4.911.822	0,03
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	25.817.000	21.000.989	0,11
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1A1' 5,109% 25/10/2034	USD	65.164	58.562	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,909% 25/04/2035	USD	249.079	214.028	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-7 '1A2' 5,309% 25/11/2034	USD	357.830	328.622	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '1A2' 5,009% 25/04/2035	USD	272.714	233.809	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-2 '1A2' 4,664% 25/04/2035	USD	238.606	204.312	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-5 '1M2' 5,259% 25/10/2034	USD	134.551	118.138	0,00
Impac CMB Trust, FRN, Series 2004-10 '2A' 5,029% 25/03/2035	USD	845.364	693.368	0,00
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A4' 3,75% 25/08/2033	USD	282.873	202.026	0,00
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1B' 4,629% 25/09/2037	USD	1.584.371	1.209.079	0,01
Impac Secured Assets Trust, FRN, Series 2007-3 'A1C' 4,749% 25/09/2037	USD	2.654.891	1.993.974	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN '2A1' 3,152% 25/05/2036	USD	2.012.682	1.607.074	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 4,989% 25/07/2035	USD	255.641	194.425	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A1' 2,761% 25/04/2035	USD	151.188	132.791	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,138% 25/09/2037	USD	8.697.742	5.960.558	0,03
Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USD	1.976.000	1.593.088	0,01
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	108.000	86.631	0,00
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	686.000	580.365	0,00
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	90.000	66.840	0,00
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	15.154.000	13.555.616	0,07
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	6.343.000	5.633.607	0,03
IRB Holding Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	245.000	228.998	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	11.684.000	10.068.586	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	2.505.000	2.157.957	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	5.780.000	4.877.952	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	4.768.000	3.682.659	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	205.000	161.975	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,569% 25/05/2036	USD	2.411.513	1.879.078	0,01
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036	USD	5.547.063	4.834.249	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP 'A5' 6,88% 25/05/2036	USD	2.362.505	1.887.651	0,01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,538% 15/08/2049	USD	5.500.000	3.786.705	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C16 'E', 144A 3,744% 15/12/2046	USD	6.000.000	5.094.196	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,383% 15/01/2049	USD	3.320.000	2.429.075	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A6 '1A1' 3,097% 25/12/2034	USD	72.644	59.687	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '1A1' 3,759% 25/11/2035	USD	18.252	13.965	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A4 '1A1' 3,475% 25/06/2036	USD	1.713.185	1.174.830	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A6 '1A2' 4,109% 25/09/2035	USD	173.252	149.230	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 '2A15' 6% 25/09/2035	USD	2.515.209	1.764.550	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 '2A17' 4,719% 25/03/2037	USD	3.663.844	979.802	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 '2A4' 3,702% 25/01/2037	USD	390.903	283.785	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A5 '3A5' 3,52% 25/08/2036	USD	1.027.771	789.421	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 3,843% 25/11/2035	USD	1.069.391	845.503	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-A1 '5A1' 3,346% 25/07/2035	USD	81.479	73.802	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A3 '6A6' 3,047% 25/06/2035	USD	86.082	78.685	0,00
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	5.156.000	4.662.619	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	3.250.000	2.864.130	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	6.857.000	5.382.905	0,03
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	6.576.000	4.635.303	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,776% 15/08/2048	USD	980.000	848.144	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,774% 15/12/2048	USD	6.370.000	5.304.503	0,03
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'C' 4,894% 17/03/2049	USD	5.000.000	4.208.567	0,02
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C17 'D', 144A 5,046% 15/01/2047	USD	1.415.000	1.232.908	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'D', 144A 4,798% 15/08/2047	USD	2.049.000	1.670.766	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,274% 15/12/2048	USD	2.997.000	2.291.504	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,394% 17/03/2049	USD	1.464.500	1.117.927	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-C15 'E', 144A 3,5% 15/11/2045	USD	2.000.000	1.712.445	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,681% 15/03/2050	USD	5.000.000	3.605.518	0,02
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'D', 144A 3,196% 15/12/2049	USD	2.500.000	1.679.635	0,01
JPMorgan Chase & Co. 5,5% 25/08/2042	USD	1.963	1.625	0,00
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	4.115.000	3.368.428	0,02
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	4.220.000	3.113.062	0,02
KBR, Inc., 144A 4,75% 30/09/2028	USD	697.000	574.313	0,00
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	3.305.000	2.461.728	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/02/2030	USD	1.150.000	821.782	0,00
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	6.972.000	4.927.967	0,03
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	355.000	290.468	0,00
KeyBank NA, FRN 0,433% 14/06/2024	USD	9.540.000	8.693.668	0,05
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	20.000	17.703	0,00
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	370.000	332.912	0,00
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	3.886.000	3.414.358	0,02
KLA Corp. 4,65% 15/07/2032	USD	30.000	27.494	0,00
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	1.092.000	836.327	0,00
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	1.093.000	943.570	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	205.000	175.115	0,00
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	16.129.000	14.296.341	0,07
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	4.915.000	4.241.980	0,02
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	321.000	268.610	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	3.921.000	3.486.951	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	15.991.000	13.154.882	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	1.056.000	865.423	0,00
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	4.014.572	1.698.837	0,01
Lehman Mortgage Trust, Series 2006-3 '1A2' 6% 25/07/2036	USD	1.757.902	856.533	0,00
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	7.826.515	3.844.369	0,02
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-7N '1A1A' 3,565% 25/12/2035	USD	586.063	476.553	0,00
Lehman XS Trust, FRN '1A1A' 2,922% 25/02/2037	USD	2.782.939	2.232.816	0,01
Lehman XS Trust, FRN, Series 2005-5N '3A1A' 3,562% 25/11/2035	USD	735.122	666.392	0,00
Lehman XS Trust, FRN, Series 2006-16N 'A4A' 4,396% 25/11/2046	USD	4.041.405	3.191.966	0,02
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	6.808.000	5.313.675	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	3.123.000	2.144.166	0,01
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	819.000	593.168	0,00
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	5.280.000	2.255.804	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	3.642.000	2.803.839	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	6.954.000	6.309.480	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	8.892.000	7.916.081	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	18.848.000	17.093.399	0,09
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	18.750.000	15.562.258	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	3.018.000	2.435.328	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5,409% 25/08/2033	USD	341.822	317.409	0,00
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,289% 25/07/2034	USD	723.250	657.246	0,00
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	900.000	730.907	0,00
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	2.393.000	2.098.023	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	39.255.000	32.194.235	0,17
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	10.475.000	8.326.296	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	3.835.000	2.480.860	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	8.726.000	5.879.514	0,03
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	1.400.000	1.165.780	0,01
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	1.576.000	1.275.815	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	10.080.000	7.860.563	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	9.591.000	6.185.794	0,03
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	900.000	815.958	0,00
Manufacturers & Traders Trust Co. 5,4% 21/11/2025	USD	5.600.000	5.273.438	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6,125% 15/09/2025	USD	2.143.000	2.066.351	0,01
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	1.337.000	1.046.787	0,01
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	236.000	192.611	0,00
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	11.879.000	9.931.314	0,05
MasTec, Inc., 144A 6,625% 15/08/2029	USD	666.000	561.903	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	58.494	50.147	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '1A2' 5,5% 25/12/2035	USD	194.430	129.837	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	605.671	542.753	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035	USD	53.490	26.471	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-OPT2 'M2' 5,039% 25/09/2034	USD	249.512	221.485	0,00
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M3' 7,139% 25/12/2032	USD	1.343.044	1.164.409	0,01
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M4' 3,536% 25/12/2034	USD	521.047	472.201	0,00
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	2.769.000	2.493.156	0,01
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	2.116.000	1.835.362	0,01
Match Group Holdings II LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	850.000	711.978	0,00
Match Group Holdings II LLC, 144A 5,625% 15/02/2029	USD	431.000	371.671	0,00
Mattel, Inc., 144A 3,375% 01/04/2026	USD	2.748.000	2.367.945	0,01
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	2.527.000	2.327.055	0,01
Mattel, Inc., 144A 3,75% 01/04/2029	USD	3.439.000	2.830.599	0,02
Mattel, Inc. 5,45% 01/11/2041	USD	50.000	38.192	0,00
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	32.156.000	29.293.131	0,15
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	5.705.000	4.948.023	0,03
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	8.295.000	6.540.211	0,03
ME Funding LLC, Series 2019-1 'A2', 144A 6,448% 30/07/2049	USD	6.571.750	5.921.094	0,03
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.591.000	17.091.517	0,09
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	10.719.000	7.969.906	0,04
Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029	USD	1.273.000	1.005.129	0,01
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust, FRN, Series 2007-OAR3 'A1' 4,579% 25/07/2047	USD	4.241.723	3.378.132	0,02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-1 '2A2' 2,774% 25/04/2035	USD	176.042	145.776	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2006-AF2 'AF2' 6,25% 25/10/2036	USD	37.025	16.800	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-OPT1 'M1' 5,019% 25/07/2034	USD	138.998	126.146	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-HE2 'M1' 5,189% 25/08/2035	USD	64.784	58.804	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M3' 5,139% 25/09/2035	USD	5.554	5.168	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	6.302.000	6.383.058	0,03
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	2.254.996	1.982.259	0,01
MetLife, Inc., FRN 3,85% 31/12/2164	USD	22.570.000	19.690.629	0,10
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	7.289.000	6.518.458	0,03
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	5.610.000	4.760.279	0,03
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	8.802.567	8.212.249	0,04
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3,5% 25/05/2058	USD	1.020.763	937.681	0,01
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	860.000	717.997	0,00
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	2.492.000	1.853.240	0,01
Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8% 01/02/2026	USD	3.000.000	2.612.419	0,01
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	4.893.000	4.186.238	0,02
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	7.623.000	6.054.444	0,03
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	245.000	176.302	0,00
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	1.150.000	997.070	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,529% 25/01/2024	USD	7.997.000	7.431.885	0,04
Morgan Stanley, FRN 0,731% 05/04/2024	USD	8.420.000	7.767.284	0,04
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	5.685.000	5.031.054	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	8.345.000	7.470.798	0,04
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	5.850.000	5.033.448	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	8.450.000	7.431.009	0,04
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	350.000	285.189	0,00
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	120.000	106.899	0,00
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	150.000	109.760	0,00
Morgan Stanley, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	6.983.000	6.384.517	0,03
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-HE3 'M1' 5,069% 25/10/2033	USD	74.798	68.584	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2003-NC10 'M1' 5,069% 25/10/2033	USD	545.724	500.866	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC3 'M1' 4,919% 25/03/2034	USD	1.299.277	1.171.376	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC5 'M1' 4,989% 25/05/2034	USD	1.333.530	1.162.051	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M1' 4,999% 25/07/2034	USD	254.545	232.014	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M2' 4,989% 25/08/2034	USD	666.830	599.551	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,019% 25/08/2034	USD	90.297	80.906	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 5,069% 25/09/2034	USD	207.390	185.604	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC2 'M2' 5,589% 25/07/2034	USD	168.602	160.120	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-WMC3 'M2' 3,549% 25/01/2035	USD	2.017.553	1.762.460	0,01
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-HE1 'M2' 4,859% 25/12/2034	USD	340.572	299.195	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE6 'M3' 5,039% 25/08/2034	USD	289.650	263.979	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M3' 5,069% 25/08/2034	USD	4.413	3.879	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M3' 5,139% 25/09/2034	USD	775.444	690.084	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-NC8 'M3' 5,129% 25/09/2034	USD	74.973	68.906	0,00
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M3' 4,899% 25/01/2035	USD	72.377	61.571	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C16 'C' 4,907% 15/06/2047	USD	2.675.000	2.330.019	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C17 'C' 4,638% 15/08/2047	USD	2.000.000	1.745.542	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN 'C' 4,677% 15/10/2048	USD	4.522.000	3.852.717	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'D', 144A 5,228% 15/02/2047	USD	3.850.000	3.383.297	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5,055% 15/04/2047	USD	580.000	501.391	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C19 'D', 144A 3,25% 15/12/2047	USD	7.000.000	5.570.069	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 'D', 144A 3,071% 15/02/2048	USD	5.000.000	4.019.846	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,281% 15/07/2050	USD	2.000.000	1.589.397	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24 'D', 144A 3,257% 15/05/2048	USD	5.000.000	3.887.556	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	1.000.000	754.914	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2012-C5 'G', 144A 4,5% 15/08/2045	USD	2.000.000	1.666.161	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,419% 11/07/2040	USD	1.160.000	831.735	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Morgan Stanley Capital I Trust 'E', 144A 3% 15/10/2051	USD	5.200.000	3.053.331	0,02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '1A' 5,348% 25/11/2034	USD	111.530	103.681	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2005-4 '1A' 5% 25/08/2035	USD	5.307	4.499	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2006-2 '1A' 5,25% 25/02/2021	USD	348.043	281.776	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,539% 25/02/2037	USD	2.864.732	718.032	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-8AR '4A1' 3,633% 25/10/2034	USD	280.466	248.800	0,00
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 '1A2' 4,444% 25/04/2036	USD	3.615.517	2.446.860	0,01
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	3.641.000	3.053.055	0,02
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	1.202.000	1.064.786	0,01
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.037.000	3.309.685	0,02
Murphy Oil Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	134.000	120.853	0,00
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	3.930.000	3.512.057	0,02
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	2.550.000	552.592	0,00
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,25% 20/04/2046	USD	7.576.000	6.386.144	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	2.551.000	2.139.827	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	9.075.000	6.934.652	0,04
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	4.906.000	3.534.720	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	8.240.000	6.003.885	0,03
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	2.840.000	2.330.654	0,01
NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027	USD	14.052.000	12.600.796	0,07
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	7.140.000	5.705.847	0,03
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	7.015.000	5.443.230	0,03
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	11.935.000	10.453.705	0,05
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	2.464.000	2.060.441	0,01
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	3.434.000	3.122.088	0,02
Netflix, Inc. 5,875% 15/02/2025	USD	1.590.000	1.497.429	0,01
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	16.662.000	15.078.661	0,08
Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028	USD	15.229.000	14.408.179	0,08
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	4.930.000	4.714.509	0,03
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.005.000	910.533	0,01
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	1.469.000	1.400.330	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	7.787.000	7.521.596	0,04
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-1 'M1' 4,979% 25/05/2034	USD	2.402.615	2.152.895	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M1' 4,899% 25/02/2035	USD	2.333.546	2.089.050	0,01
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M2' 5,009% 25/08/2034	USD	26.301	23.942	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 5,039% 25/11/2034	USD	231.580	210.230	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-4 'M2' 4,919% 25/02/2035	USD	56.510	51.768	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 5,099% 25/11/2034	USD	61.076	56.265	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	3.034.628	2.739.473	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	2.507.308	2.212.820	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	3.374.478	111.926	0,00
Newell Brands, Inc. 4,45% 01/04/2026	USD	17.224.000	15.227.724	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	1.515.000	1.405.583	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.515.000	1.403.042	0,01
Newell Brands, Inc. 5,625% 01/04/2036	USD	9.581.000	7.780.944	0,04
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	10.905.000	8.864.253	0,05
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	4.335.000	3.695.352	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	36.310.000	31.185.170	0,16
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	12.069.000	9.780.784	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,81% 01/10/2066	USD	10.569.000	8.256.568	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,894% 15/06/2067	USD	2.373.000	1.878.462	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	10.816.000	9.202.352	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	4.590.000	3.503.042	0,02
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/07/2024	USD	3.695.000	3.358.878	0,02
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	137.000	119.828	0,00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	2.151.000	1.845.169	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	4.842.000	4.036.740	0,02
NiSource, Inc., FRN 5,65% Perpetual	USD	12.460.000	10.928.700	0,06
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2,45% 15/09/2028	USD	170.000	123.818	0,00
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	17.210.000	15.133.863	0,08
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	1.093.000	1.034.570	0,01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2005-WF1 '2A5' 5,659% 25/03/2035	USD	565	513	0,00
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	3.536.000	3.170.742	0,02
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	5.181.000	4.351.616	0,02
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	8.090.000	6.734.388	0,04
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.590.000	1.969.941	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	7.260.000	5.456.386	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	9.444.000	7.752.792	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	3.457.000	2.484.434	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	5.040.000	3.550.506	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	4.548.260	3.779.206	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 4,25% 01/10/2028	USD	5.011.000	3.848.949	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.732.000	7.954.122	0,04
Oncor Electric Delivery Co. LLC, 144A 4,55% 15/09/2032	USD	70.000	64.228	0,00
OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025	USD	2.220.000	1.999.934	0,01
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	15.566.000	13.934.834	0,07
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 01/12/2031	USD	1.971.000	1.436.753	0,01
Opteum Mortgage Acceptance Corp. Trust, FRN, Series 2006-1 '1AC1' 4,689% 25/04/2036	USD	1.437.262	1.173.309	0,01
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	1.303.000	1.067.875	0,01
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'A2' 4,709% 25/08/2033	USD	165.762	148.017	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M1' 5,039% 25/08/2033	USD	509.037	489.865	0,00
Option One Mortgage Acceptance Corp., FRN, Series 2003-5 'M2' 5,939% 25/08/2033	USD	7.651	8.792	0,00
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M2' 4,959% 25/11/2034	USD	372.328	332.622	0,00
O'Reilly Automotive, Inc. 4,7% 15/06/2032	USD	40.000	36.246	0,00
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	16.259.000	13.472.856	0,07
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	10.200.000	8.274.436	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	3.578.000	3.019.669	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.655.000	1.286.855	0,01
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	7.330.000	5.443.015	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	8.896.000	7.147.897	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	5.189.000	4.728.973	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Pactiv Evergreen Group Issuer LLC, 144A 4,375% 15/10/2028	USD	105.000	87.889	0,00
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	10.402.000	8.631.618	0,05
Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029	USD	970.000	758.927	0,00
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027§	USD	15.641.000	11.152.070	0,06
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	205.000	157.005	0,00
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	20.296.000	15.337.059	0,08
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	16.340.000	12.512.282	0,07
Park-Ohio Industries, Inc. 6,625% 15/04/2027	USD	100.000	63.062	0,00
PDC Energy, Inc. 5,75% 15/05/2026	USD	2.026.000	1.812.456	0,01
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	2.938.000	2.183.819	0,01
People's Choice Home Loan Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M3' 5,769% 25/10/2034	USD	1.050.705	897.499	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	875.000	821.726	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	10.096.000	8.928.810	0,05
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	13.937.000	11.217.414	0,06
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	15.476.000	13.140.903	0,07
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	3.480.000	3.033.312	0,02
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	4.242.000	3.318.004	0,02
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	28.580.000	15.415.631	0,08
Physicians Realty LP, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	30.000	21.952	0,00
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	5.143.000	4.214.396	0,02
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051	USD	1.091.750	892.449	0,01
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	1.372.000	1.000.832	0,01
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	5.141.000	3.670.106	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	2.730.000	2.570.984	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% 31/12/2164	USD	15.775.000	11.622.499	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% 31/12/2164	USD	4.615.000	4.226.416	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,85% Perpetual	USD	17.645.000	15.569.337	0,08
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 7,239% 25/02/2023	USD	5.930.000	5.445.329	0,03
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,039% 25/08/2025	USD	1.050.000	967.179	0,01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	USD	1.500.000	1.354.010	0,01
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 6,739% 25/04/2023	USD	3.171.000	2.802.623	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	2.160.000	1.957.269	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	10.754.000	9.493.577	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	14.277.000	12.115.000	0,06
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	5.200.000	4.202.870	0,02
PRA Group, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	770.000	700.261	0,00
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	803.000	613.388	0,00
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	5.058.000	4.322.720	0,02
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	1.985.000	1.751.230	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	2.476.000	1.910.747	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	20.539.000	18.481.047	0,10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	8.904.000	7.251.546	0,04
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1.463.000	1.103.184	0,01
Progressive Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	17.452.000	15.674.570	0,08
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	3.395.000	2.894.736	0,02
Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	6.335.000	5.783.966	0,03
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	900.000	800.356	0,00
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	240.000	179.233	0,00
QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	90.000	87.869	0,00
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	8.195.000	7.077.298	0,04
RALI Series 2003-QS20 Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042	USD	743	454	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,639% 25/08/2037	USD	2.352.332	1.956.753	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS3 '1A10' 6% 25/03/2036	USD	890.730	697.056	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2006-Q04 '2A1' 4,579% 25/04/2046	USD	1.542.066	1.242.648	0,01
RALI Trust, FRN, Series 2005-Q01 'A1' 3,912% 25/08/2035	USD	2.152.056	1.521.283	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS16 'A10' 6% 25/11/2036	USD	4.392.465	3.324.334	0,02
RALI Trust, FRN, Series 2006-QS10 'A13' 4,789% 25/08/2036	USD	1.386.120	987.171	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS14 'A13' 6,5% 25/11/2036	USD	3.201.233	2.409.153	0,01
RALI Trust, Series 2006-QS4 'A2' 6% 25/04/2036	USD	214.821	155.731	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2007-QS5 'A2' 4,909% 25/03/2037	USD	1.323.135	914.959	0,01
RALI Trust, FRN 'A22' 3,791% 25/07/2035	USD	2.214.939	1.846.852	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS6 'A29' 6% 25/04/2037	USD	2.104.882	1.551.052	0,01
RALI Trust, Series 2005-QS17 'A3' 6% 25/12/2035	USD	108.653	85.813	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS17 'A5' 6% 25/12/2036	USD	1.538.133	1.139.292	0,01
RALI Trust 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	4.223.553	3.077.827	0,02
RALI Trust, Series 2006-QS1 'A7' 5,75% 25/01/2036	USD	2.585.852	2.053.986	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A7' 6% 25/06/2037	USD	2.275.638	1.633.596	0,01
RALI Trust, Series 2007-QS8 'A8' 6% 25/06/2037	USD	2.957.142	2.125.348	0,01
RAMP Trust, FRN, Series 2002-RS2 'AI5' 5,049% 25/03/2032	USD	106.695	91.121	0,00
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	2.533.000	2.095.260	0,01
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	6.977.000	6.735.025	0,04
RASC Trust, FRN, Series 2005-KS2 'M1' 5,034% 25/03/2035	USD	2.816	2.634	0,00
Realogy Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	1.200.000	854.593	0,00
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	14.777.000	10.143.410	0,05
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	500.000	363.227	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-1 'M1' 5,389% 25/06/2033	USD	241.591	211.887	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-4 'M1' 5,239% 25/03/2034	USD	680.731	556.024	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2003-4 'M2F' 6,244% 25/03/2034	USD	343.768	287.611	0,00
Rent-A-Center, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	1.392.000	1.047.937	0,01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2007-A5 '2A2' 6% 25/05/2037	USD	6.740.400	3.654.416	0,02
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A8 '3A1' 6% 25/08/2036	USD	2.565.789	1.265.479	0,01
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A14 'A1' 5,5% 25/12/2035	USD	41.769	20.016	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2005-A8CB 'A11' 6% 25/07/2035	USD	559.915	338.866	0,00
Resideo Funding, Inc., 144A 4% 01/09/2029	USD	600.000	454.701	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	2.776.456	2.070.990	0,01
RFMSI Trust, Series 2004-S9 '2A1' 4,75% 25/12/2019	USD	166	156	0,00
RFMSI Trust, FRN, Series 2006-SA4 '2A1' 5,158% 25/11/2036	USD	898.884	696.694	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S6 'A14' 6% 25/07/2036	USD	1.335.612	1.033.061	0,01
RFMSI Trust, Series 2005-S7 'A6' 5,5% 25/11/2035	USD	89.995	66.611	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	6.644.000	5.386.764	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	21.919.000	18.643.844	0,10
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	7.910.000	4.867.743	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	19.129.000	9.599.494	0,05
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 6,25% 15/10/2025	USD	272.000	228.701	0,00
ROCC Holdings LLC, 144A 9,25% 15/08/2026	USD	1.805.000	1.682.908	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	5.700.000	4.602.086	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	7.791.000	5.803.740	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	985.000	688.001	0,00
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	2.385.000	1.967.471	0,01
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	4.145.000	2.962.662	0,02
RR Donnelley & Sons Co., 144A 8,5% 15/04/2029	USD	150.000	154.370	0,00
RR Donnelley & Sons Co. 8,25% 01/07/2027	USD	650.000	535.150	0,00
S&P Global, Inc., 144A 2,9% 01/03/2032	USD	175.000	139.989	0,00
Sabre GLBL, Inc., 144A 9,25% 15/04/2025	USD	3.145.000	2.937.797	0,02
Sabre GLBL, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	6.390.000	5.721.594	0,03
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'B', 144A 6,451% 15/12/2032	USD	538.462	504.214	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'C', 144A 6,986% 15/12/2032	USD	483.333	452.601	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'D', 144A 8,197% 15/12/2032	USD	446.154	417.816	0,00
Santander Bank Auto Credit-Linked Notes 'E', 144A 11,366% 15/12/2032	USD	250.000	234.176	0,00
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2003-3 'M1' 3,521% 25/12/2033	USD	1.444.246	1.299.215	0,01
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 3,452% 25/08/2035	USD	117.017	106.767	0,00
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	986.000	766.853	0,00
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	2.677.000	2.033.184	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	9.692.000	6.851.886	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	6.633.000	4.686.340	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	2.935.000	2.208.268	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	3.025.000	2.537.427	0,01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust STRIPS, IO, FRN, Series 2017-3 'AIO' 0% 25/07/2056	USD	192.372.428	112.667	0,00
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	2.232.000	1.816.605	0,01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2005-OP1 'M2' 4,839% 25/01/2035	USD	851.120	730.512	0,00
Sempra Energy, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	11.523.000	8.433.295	0,04
Sempra Energy, FRN 4,875% Perpetual	USD	15.295.000	13.267.611	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.956.000	1.508.534	0,01
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,339% 20/07/2036	USD	736.146	589.504	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	5.465.000	4.180.829	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	5.774.000	3.772.580	0,02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	3.345.000	2.339.006	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	1.150.000	952.263	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	34.678.000	30.014.145	0,16
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	21.879.000	17.691.918	0,09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	14.383.000	12.313.071	0,06
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	100.000	77.354	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4,875% 31/07/2024	USD	11.819.000	10.659.326	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	13.385.000	11.458.260	0,06
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.534.000	1.449.951	0,01
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	8.191.000	6.154.127	0,03
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2004-WMC1 'M2' 4,919% 25/01/2035	USD	120.258	101.543	0,00
Southern California Edison Co., FRN 8,639% Perpetual	USD	4.961.000	4.560.169	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	3.634.000	2.951.403	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	12.654.000	10.486.459	0,06
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	5.631.000	4.104.843	0,02
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7,5% 15/04/2025	USD	8.821.000	8.172.749	0,04
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.397.000	5.337.923	0,03
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	13.700.000	13.361.557	0,07
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	46.394.000	51.645.804	0,27
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	58.261.000	56.419.346	0,29
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	31.388.000	30.923.932	0,16
Sprint LLC 7,875% 15/09/2023	USD	21.963.000	20.900.832	0,11
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	15.984.000	13.370.022	0,07
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	26.590.000	23.403.594	0,12
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 7,766% 25/04/2043	USD	1.000.000	937.744	0,01
STACR Trust, FRN 'B1', 144A 8,589% 25/02/2047	USD	8.000.000	7.488.427	0,04
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 6,416% 25/02/2047	USD	12.546.349	11.425.640	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	9.784.000	7.511.737	0,04
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	4.668.000	4.035.292	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	23.623.000	19.875.195	0,10
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	3.108.000	2.187.777	0,01
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	34.098.000	27.242.769	0,14
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	16.244.000	11.036.612	0,06
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	445.000	374.512	0,00
State Street Corp., FRN 5,625% Perpetual	USD	8.264.000	7.151.732	0,04
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	5.775.000	4.701.245	0,02
Stericycle, Inc., 144A 5,375% 15/07/2024	USD	950.000	872.421	0,01
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	5.816.000	4.753.992	0,03
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	4.270.000	4.011.769	0,02
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	1.092.000	818.648	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 3,627% 25/02/2035	USD	432.815	372.281	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-20 '3A1' 3,344% 25/01/2035	USD	28.500	26.316	0,00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 3,598% 25/02/2035	USD	170.122	152.893	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN '1A1' 4,659% 25/08/2035	USD	1.625.497	1.306.426	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,239% 25/05/2047	USD	9.815.309	7.249.406	0,04
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,579% 25/07/2046	USD	2.583.318	1.674.585	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,589% 19/07/2035	USD	400.937	334.861	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	795.854	430.150	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,364% 25/10/2036	USD	3.811.120	2.993.819	0,02
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-WF2 'A3' 5,289% 25/08/2037	USD	507.116	469.401	0,00
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC4 'A4' 4,729% 25/12/2036	USD	956.664	868.888	0,00
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	4.335.000	3.296.046	0,02
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	5.658.000	4.911.539	0,03
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8,5% 15/10/2026	USD	4.222.000	3.756.927	0,02
Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026	USD	100.000	82.972	0,00
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	1.059.000	934.271	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	5.717.000	4.704.680	0,02
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	8.645.000	7.061.116	0,04
SVB Financial Group 3,5% 29/01/2025	USD	2.765.000	2.486.001	0,01
SVB Financial Group, FRN 4% Perpetual	USD	21.060.000	13.029.159	0,07
SVB Financial Group, FRN 4,25% 31/12/2164	USD	5.085.000	3.130.010	0,02
Sylvamo Corp., 144A 7% 01/09/2029	USD	1.104.000	986.244	0,01
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	3.350.000	2.645.229	0,01
Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	6.908.000	5.208.145	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	135.000	119.026	0,00
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	30.000	24.905	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	12.901.000	12.153.151	0,06
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1.130.000	987.711	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	4.285.000	3.570.768	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	4.361.000	3.542.201	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	8.724.000	7.020.168	0,04
Talos Production, Inc. 12% 15/01/2026	USD	1.605.000	1.582.386	0,01
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	12.703.000	11.979.345	0,06
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	3.710.000	3.316.836	0,02
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	5.351.000	5.064.904	0,03
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	5.871.000	4.622.000	0,02
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	1.900.000	1.727.930	0,01
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	6.681.000	5.952.682	0,03
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	1.147.000	1.018.866	0,01
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	2.148.000	1.822.576	0,01
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17.014.000	13.396.579	0,07
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	6.098.000	4.453.240	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026	USD	50.955.000	45.155.481	0,24
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027	USD	29.660.000	26.523.412	0,14
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	26.710.000	23.295.621	0,12
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	6.790.000	5.514.946	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030	USD	8.224.000	7.344.517	0,04
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	12.571.000	10.557.857	0,06
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	3.586.000	2.640.761	0,01
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	20.518.000	18.741.139	0,10
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	32.000	25.370	0,00
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	2.372.978	2.110.296	0,01
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	803.000	617.498	0,00
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	1.956.000	1.489.710	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	9.519.000	7.811.323	0,04
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	4.857.000	3.772.461	0,02
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	7.983.000	6.000.656	0,03
Triumph Group, Inc., 144A 8,875% 01/06/2024	USD	477.000	454.771	0,00
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	3.960.000	3.506.976	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	14.909.000	12.971.198	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,125% Perpetual	USD	3.401.000	2.592.047	0,01
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	1.434.000	1.152.435	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	6.415.000	5.998.061	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	7.644.000	6.244.228	0,03
UMBS 2% 01/08/2051	USD	2.322.217	1.785.198	0,01
UMBS 2% 01/11/2051	USD	51.328	39.410	0,00
UMBS 2,5% 01/02/2052	USD	18.893	15.085	0,00
UMBS 2,5% 01/03/2052	USD	59.925	47.830	0,00
UMBS 3% 01/03/2052	USD	18.866	15.620	0,00
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	204.995	185.709	0,00
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	1.150.000	828.216	0,00
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	1.935.000	1.741.040	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	9.608.000	8.296.387	0,04
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	1.627.000	963.037	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	3.045.000	2.756.514	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	3.071.000	2.390.106	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	8.353.000	7.453.118	0,04
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 18,96% 20/04/2030	USD	4.598.801	4.570.927	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,804% 20/05/2030	USD	4.813.972	4.575.855	0,02
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	3.368.000	2.667.528	0,01
US Bancorp, FRN 4,548% 22/07/2028	USD	45.000	41.058	0,00
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	13.145.000	10.054.895	0,05
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	1.194.000	976.047	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	4.072.000	3.357.016	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	2.511.000	2.362.881	0,01
Valvoline, Inc., 144A 4,25% 15/02/2030	USD	3.100.000	2.819.469	0,02
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	500.000	384.442	0,00
Varex Imaging Corp., 144A 7,875% 15/10/2027	USD	80.000	74.497	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	2.662.262	2.348.251	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	2.416.113	2.170.938	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	265.825	211.535	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M3', 144A 4,72% 26/10/2048	USD	381.926	298.277	0,00
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	3.519.000	2.772.438	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,625% 01/05/2024	USD	4.495.000	4.183.305	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025	USD	665.000	592.064	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	5.270.000	4.733.514	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	2.148.000	1.895.697	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	15.391.000	13.468.656	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	8.746.000	8.032.236	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	6.619.000	5.631.377	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	1.200.000	1.036.437	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	8.070.000	6.659.090	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	10.179.000	8.682.139	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	3.525.000	2.891.753	0,02
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	3.272.000	2.407.332	0,01
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	1.282.000	661.234	0,00
Virtusa Corp., 144A 7,125% 15/12/2028	USD	146.000	104.293	0,00
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	17.656.000	12.150.043	0,06
Vistra Corp., FRN, 144A 7% 31/12/2164	USD	3.650.000	3.112.223	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	10.614.000	9.430.100	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	4.281.000	3.717.594	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	3.958.000	3.208.523	0,02
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	1.201.000	994.859	0,01
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.704.000	5.345.083	0,03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR16 '1A1' 2,822% 25/12/2035	USD	302.924	255.157	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR10 '1A1' 3,737% 25/09/2036	USD	2.911.004	2.457.363	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A1' 3,093% 25/03/2036	USD	237.313	199.650	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-1 '1A3' 5,5% 25/03/2035	USD	100.022	82.527	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A3' 3,88% 25/12/2035	USD	1.224.809	1.064.607	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	2.365.922	1.644.583	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR18 '1A3A' 2,999% 25/01/2036	USD	63.560	55.890	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR14 '1A4' 3,88% 25/12/2035	USD	903.503	785.327	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 4,616% 25/02/2037	USD	2.559.629	1.704.488	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '2A5' 5,75% 25/11/2035	USD	1.661.559	1.436.193	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2006-5 '2CB5' 6,5% 25/07/2036	USD	36.340	24.337	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-10 '4CB1' 5,75% 25/12/2035	USD	144.868	126.248	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR11 'A' 4,141% 25/10/2034	USD	302.192	255.448	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR10 'A1B' 4,809% 25/07/2044	USD	772.556	659.143	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR7 'A3' 3,635% 25/08/2035	USD	2.316.750	2.018.764	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A6' 3,311% 25/05/2035	USD	1.104.786	1.005.416	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	101.833	86.163	0,00
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027	USD	85.000	71.812	0,00
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	180.000	139.378	0,00
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	1.822.000	1.689.373	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 0,805% 19/05/2025	USD	4.310.000	3.779.677	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	11.420.000	9.955.164	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	8.550.000	7.440.505	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	150.000	132.637	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	12.379.000	10.152.631	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	9.278.000	7.875.181	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,875% Perpetual	USD	2.878.000	2.611.945	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,219% 15/05/2048	USD	7.736.000	6.155.017	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN 'D' 4,361% 15/06/2048	USD	4.000.000	3.192.911	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	1.700.000	1.288.774	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,708% 15/09/2058	USD	362.248	288.763	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3 'D', 144A 3,153% 15/09/2057	USD	1.000.000	762.834	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C35 'D', 144A 3,142% 15/07/2048	USD	5.000.000	3.395.616	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	4.190.000	2.799.181	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	1.250.000	792.268	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	947.558	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	6.000.000	3.475.444	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	1.850.000	1.338.201	0,01
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M1' 4,989% 25/10/2034	USD	677.093	627.273	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 7,389% 25/10/2034	USD	182.680	170.410	0,00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8B', 144A 5% 25/10/2034	USD	182.680	148.058	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, Series 2007-15 'A1' 6% 25/11/2037	USD	34.957	26.821	0,00
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-AR19 'A3' 4,504% 25/12/2036	USD	78.771	67.536	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024	USD	1.857.000	872.296	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	22.930.000	12.818.026	0,07
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027	USD	956.000	225.839	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	12.444.000	11.813.241	0,06
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	13.089.000	12.428.471	0,07
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,915% 15/09/2057	USD	1.000.000	865.262	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust 'D', 144A 4,234% 15/03/2047	USD	1.500.000	1.280.390	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,056% 15/09/2057	USD	10.100.000	7.920.784	0,04
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	19.241.000	17.298.272	0,09
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	631.000	552.766	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	13.745.000	11.047.721	0,06
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	6.440.000	4.839.339	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 01/10/2024	USD	2.398.000	2.212.978	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	5.860.000	4.865.040	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.212.000	2.412.591	0,01
WW International, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.435.000	620.783	0,00
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	1.193.000	1.003.189	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	25.513.000	22.671.058	0,12
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	1.650.000	1.393.206	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025	USD	4.225.000	3.937.142	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	15.057.000	12.097.398	0,06
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7,5% 15/11/2027	USD	5.980.000	5.629.042	0,03
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	8.478.000	7.290.766	0,04
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	7.783.000	5.320.179	0,03
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	4.360.000	3.458.904	0,02
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	2.072.000	1.595.009	0,01
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3,875% 01/02/2029	USD	2.561.000	2.016.821	0,01
			5.619.423.184	**29,29**
Total obligaciones			**6.592.055.461**	**34,36**
Certificados de depósito				
Canadá				
Bank of Montreal 0% 12/12/2023	EUR	3.500.000	3.402.728	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 15/12/2023	EUR	4.000.000	3.875.227	0,02
			7.277.955	**0,04**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
China				
Bank of China Ltd. 0% 01/02/2023	EUR	4.000.000	3.992.740	0,02
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0% 13/03/2023	EUR	2.000.000	1.990.617	0,01
			5.983.357	**0,03**
Francia				
Credit Agricole SA 0% 13/03/2023	EUR	3.000.000	2.986.046	0,01
			2.986.046	**0,01**
Japón				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 01/03/2023	EUR	5.000.000	4.982.174	0,03
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 02/03/2023	EUR	5.000.000	4.981.465	0,02
			9.963.639	**0,05**
Qatar				
Qatar National Bank QPSC 0% 23/01/2023	EUR	5.000.000	4.993.280	0,03
			4.993.280	**0,03**
Reino Unido				
Standard Chartered Bank plc 0% 18/12/2023	EUR	2.000.000	1.937.637	0,01
			1.937.637	**0,01**
Total Certificados de depósito			**33.141.914**	**0,17**
Papel comercial				
Australia				
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/12/2023	EUR	3.000.000	2.906.427	0,02
			2.906.427	**0,02**
Austria				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 13/03/2023	EUR	2.500.000	2.489.987	0,01
			2.489.987	**0,01**
China				
Bank of China Ltd. 0% 13/03/2023	EUR	2.000.000	1.991.488	0,01
			1.991.488	**0,01**
Francia				
Carrefour Banque SA 0% 06/03/2023	EUR	3.000.000	2.988.897	0,02
Electricite de France SA 0% 25/01/2023	EUR	3.000.000	2.995.800	0,01
LMA SA 0% 22/03/2023	EUR	4.000.000	3.979.293	0,02
Regie Autonome Des Transports Parisiens 0% 08/03/2023	EUR	5.000.000	4.978.542	0,03
			14.942.532	**0,08**
Luxemburgo				
Sunderland Receivables SA 0% 31/01/2023	EUR	2.500.000	2.495.810	0,01
			2.495.810	**0,01**
Países Bajos				
ABB Finance BV 0% 19/01/2023	EUR	3.000.000	2.996.621	0,02
Iberdrola International BV 0% 06/03/2023	EUR	2.000.000	1.992.348	0,01
Linde Finance BV 0% 24/01/2023	EUR	3.000.000	2.995.764	0,01
			7.984.733	**0,04**
España				
Ferrovial Emisiones SA 0% 02/02/2023	EUR	4.000.000	3.992.242	0,02
			3.992.242	**0,02**
Estados Unidos de América				
Fidelity National Information Services, Inc. 0% 12/01/2023	EUR	3.500.000	3.497.170	0,02
Fiserv, Inc. 0% 23/02/2023	EUR	3.000.000	2.990.361	0,02
Realty Income Corp. 0% 23/01/2023	EUR	2.500.000	2.496.493	0,01
			8.984.024	**0,05**
Total de papel comercial			**45.787.243**	**0,24**
Obligaciones convertibles				
Canadá				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	2.852.000	2.293.039	0,01
			2.293.039	**0,01**
Islas Caimán				
Hello Group, Inc. 1,25% 01/07/2025	USD	5.393.000	4.865.667	0,03
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	4.702.000	4.083.904	0,02
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	5.172.000	3.569.705	0,02
			12.519.276	**0,07**
Israel				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	5.778.000	4.575.781	0,02
			4.575.781	**0,02**
Reino Unido				
Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	2.191.000	2.636.887	0,02
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	2.291.000	2.206.229	0,01
			4.843.116	**0,03**
Estados Unidos de América				
Affirm Holdings, Inc. 0% 15/11/2026	USD	6.307.000	3.274.877	0,02
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	2.896.000	2.238.973	0,01
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	5.035.000	3.934.659	0,02
AMG Capital Trust II 5,15%	USD	96.948	4.444.410	0,02
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	4.710.000	3.338.096	0,02
BofA Finance LLC 0,25% 01/05/2023	USD	3.021.000	2.856.053	0,02
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	3.087.000	2.381.302	0,01
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	8.186.000	6.080.820	0,03
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	3.220.000	2.463.631	0,01
Coinbase Global, Inc. 0,5% 01/06/2026	USD	3.622.000	1.951.428	0,01
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	6.564.000	4.662.846	0,02
Coupa Software, Inc. 0,375% 15/06/2026	USD	6.479.000	5.858.397	0,03
DigitalBridge Group, Inc. 5% 15/04/2023	USD	3.571.000	3.307.533	0,02
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	10.217.000	8.652.670	0,05
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	9.725.000	5.678.229	0,03
DocuSign, Inc. 0% 15/01/2024	USD	4.939.000	4.373.594	0,02
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	4.250.000	3.602.362	0,02
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.167.000	1.958.694	0,01
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	7.180.000	2.314.754	0,01
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	1.383.000	452.866	0,00
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	1.504.000	1.240.835	0,01
Redwood Trust, Inc., REIT 4,75% 15/08/2023	USD	3.000.000	2.764.573	0,01
Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026	USD	3.770.000	2.592.179	0,01
RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	4.465.000	3.608.184	0,02
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	7.311.000	5.403.598	0,03
RWT Holdings, Inc. 5,75% 01/10/2025	USD	1.503.000	1.181.413	0,01
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	3.793.000	3.015.958	0,02
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	5.556.000	3.646.785	0,02
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	3.131.000	2.486.173	0,01
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.124.000	2.365.731	0,01
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,375% 01/04/2023	USD	4.615.000	4.208.848	0,02
Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0,625% 01/04/2023	USD	3.026.000	2.793.726	0,01
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	2.937.000	2.205.332	0,01
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	4.476.000	3.544.298	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026	USD	1.607.000	1.129.430	0,01
Vishay Intertechnology, Inc. 2,25% 15/06/2025	USD	3.720.000	3.361.810	0,02
			119.375.067	**0,62**
Total Obligaciones convertibles			**143.606.279**	**0,75**
Renta variable				
China				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	565.696	2.686.625	0,01
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	4.333.400	10.171.357	0,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	7.170.640	30.108.282	0,16
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	1.614.819	3.602.264	0,02
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	921.799	22.557.594	0,12
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	1.490.103	9.983.257	0,05
			79.109.379	**0,41**
Total de valores de renta variable			**79.109.379**	**0,41**
Pagarés de participación				
Reino Unido				
Barclays Bank plc 8,5% 09/03/2023	USD	17.814	183.164.911	0,95
			183.164.911	**0,95**
Estados Unidos de América				
BNP Paribas SA, 144A 8,5% 16/03/2023	USD	18.000	185.187.177	0,97
BNP Paribas SA, 144A 9% 23/03/2023	USD	17.759	183.245.717	0,95
National Bank of Canada 9% 04/04/2023	USD	18.319	188.339.536	0,98
Societe Generale SA 9% 03/01/2023	USD	17.123	176.113.343	0,92
Societe Generale SA 9% 11/04/2023	USD	18.490	189.715.474	0,99
UBS AG, 144A 9% 06/04/2023	USD	18.544	190.182.617	0,99
			1.112.783.864	**5,80**
Total Pagarés de participación			**1.295.948.775**	**6,75**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**8.189.649.051**	**42,69**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 5,5% 01/08/2023*§	USD	32.289.000	3.021	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§	USD	31.758.000	2.971	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§	USD	6.085.000	569	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	1.732.235	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	2.329.345	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	2.876.853	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 25,456% 15/07/2037*	USD	100.000	3.087.360	0,02
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/04/2037*	USD	100.000	1.705.588	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	100.000	1.925.221	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/06/2037*	USD	100.000	2.237.548	0,01
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 12,858% 15/07/2037*	USD	100.000	3.118.258	0,02
			19.018.969	**0,10**
Total obligaciones			**19.018.969**	**0,10**
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
Claire's Stores, Inc. 0% *	USD	6.074	12.786.053	0,07
Gulfport Energy Corp. 10% *	USD	688	3.398.220	0,02
			16.184.273	**0,09**
Total Obligaciones convertibles			**16.184.273**	**0,09**
Renta variable				
Islas Caimán				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	63.154	0	0,00
			0	**0,00**
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	69.810	653	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	69.810	653	0,00
Intelsat SA*	USD	666.601	15.591.402	0,08
			15.592.708	**0,08**
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.325.619	67.450	0,00
Severstal PJSC*	USD	296.798	45.581	0,00
			113.031	**0,00**
Estados Unidos de América				
Claires Holdings LLC*	USD	7.867	2.392.058	0,01
EP Energy Corp.*	USD	318.758	2.087.557	0,01
Goodman Private*	USD	74.750	0	0,00
Goodman Private Preference*	USD	88.935	832	0,00
MYT Holding Co.*	USD	3.324.083	892.551	0,01
MYT Holding LLC Preference*	USD	5.736.099	5.762.341	0,03
NMG, Inc.*	USD	5.719	949.724	0,01
NMG, Inc.*	USD	31.857	5.290.326	0,03
Vistra Corp. 31/12/2049*	USD	691.068	824.347	0,00
			18.199.736	**0,10**
Total de valores de renta variable			**33.905.474**	**0,18**
Warrants				
Estados Unidos de América				
NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	110.393	4.561.925	0,02
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	7.696	54.001	0,00
			4.615.926	**0,02**
Total Warrants			**4.615.926**	**0,02**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**73.724.642**	**0,38**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	706.078.343	660.590.128	3,44
			660.590.128	**3,44**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**660.590.128**	**3,44**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**660.590.128**	**3,44**
Total de inversiones			**18.667.079.802**	**97,30**
Efectivo			**129.021.338**	**0,67**
Otro activo/(pasivo)			**388.065.121**	**2,03**
Patrimonio neto total			**19.184.166.261**	**100,00**

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	56,84
Reino Unido	6,00
Luxemburgo	4,38
Canadá	4,09
Francia	3,10
Japón	2,10
Suiza	1,74
Alemania	1,72
Países Bajos	1,63
España	1,50
China	1,18
Italia	0,99
Australia	0,88
Taiwán	0,79
Islas Caimán	0,77
Corea del Sur	0,69
Finlandia	0,67
Suecia	0,65
Supranacional	0,61
Irlanda	0,60
Dinamarca	0,48
México	0,47
Sudáfrica	0,46
Noruega	0,42
Hong Kong	0,36
Singapur	0,35
India	0,32
Jersey	0,32
Bélgica	0,31
Indonesia	0,28
Brasil	0,26
Bermudas	0,22
Austria	0,20
Liberia	0,18
Portugal	0,17
Nueva Zelanda	0,12
Tailandia	0,12
Panamá	0,11
Turquía	0,09
Colombia	0,09
República Dominicana	0,07
Egipto	0,07
Arabia Saudí	0,06
Omán	0,06
Polonia	0,06
Bahréin	0,06
Nigeria	0,06
Chile	0,05
Ecuador	0,04
Angola	0,04
Israel	0,03
Paraguay	0,03
Costa de Marfil	0,03
Kenia	0,03
Qatar	0,03
Argentina	0,03
Azerbaiyán	0,03
Irak	0,02
Costa Rica	0,02
Islas Marshall	0,02
Marruecos	0,02
Pakistán	0,02
Jordán	0,02
Senegal	0,02
Ghana	0,01
Guatemala	0,01
Perú	0,01
Kazajistán	0,01
Vietnam	0,01
Emiratos Árabes Unidos	0,01
El Salvador	0,01
Macedonia del Norte	0,01
Gibraltar	0,01
Mongolia	0,01
Uzbekistán	0,01
Gabón	0,01
Líbano	-
Mauricio	-
Zambia	-

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022 (continuación)	% del patrimonio neto
Namibia	-
Rusia	-
Total de inversiones	**97,30**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,70
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	5.526.637	EUR	3.484.306	17/01/2023	HSBC	24.095	-
AUD	693.101	EUR	436.217	17/01/2023	Morgan Stanley	3.776	-
AUD	3.429	EUR	2.174	17/01/2023	RBC	3	-
AUD	46.517	EUR	29.378	17/01/2023	Standard Chartered	152	-
BRL	10.772.463	USD	2.001.996	03/01/2023	Citibank	32.173	-
BRL	317.331.705	USD	59.074.176	03/01/2023	HSBC	854.100	-
CHF	46.473.570	EUR	47.110.804	17/01/2023	Barclays	59.662	-
CHF	11.817	EUR	11.968	17/01/2023	Citibank	26	-
CHF	378.464	EUR	383.527	17/01/2023	HSBC	612	-
CHF	255.928	EUR	259.273	17/01/2023	Merrill Lynch	492	-
CHF	1.058	EUR	1.071	17/01/2023	Morgan Stanley	3	-
CHF	10.063	EUR	10.193	17/01/2023	State Street	21	-
CNH	1.837.342	EUR	247.628	17/01/2023	BNP Paribas	1.200	-
CNH	326.987.529	EUR	44.161.682	17/01/2023	HSBC	121.460	-
CNH	53.287	EUR	7.163	17/01/2023	Merrill Lynch	54	-
CZK	265.508	EUR	10.919	17/01/2023	Barclays	57	-
CZK	19.734.517	EUR	809.536	17/01/2023	Goldman Sachs	6.290	-
EUR	183.210	AUD	287.889	03/01/2023	Morgan Stanley	377	-
EUR	180.472.540	AUD	280.608.250	17/01/2023	HSBC	2.337.763	0,01
EUR	3.616.701	AUD	5.680.448	17/01/2023	Morgan Stanley	10.658	-
EUR	1.279	AUD	1.984	17/01/2023	RBC	19	-
EUR	4.197.871	AUD	6.570.709	17/01/2023	State Street	26.676	-
EUR	96.776.545	CAD	135.965.414	09/01/2023	Barclays	2.881.656	0,02
EUR	75.194	CAD	108.695	17/01/2023	HSBC	172	-
EUR	283.471.980	CAD	410.284.025	17/01/2023	Merrill Lynch	291.890	-
EUR	100.879	CAD	146.044	17/01/2023	RBC	79	-
EUR	330.777	CHF	325.238	17/01/2023	HSBC	662	-
EUR	736.022	CHF	724.748	17/01/2023	Morgan Stanley	405	-
EUR	76.216	CHF	74.913	17/01/2023	RBC	180	-
EUR	232.636	CNH	1.700.207	17/01/2023	Merrill Lynch	2.381	-
EUR	249.835	CNH	1.842.416	17/01/2023	RBC	321	-
EUR	971.947.683	GBP	837.617.029	17/01/2023	HSBC	26.146.194	0,14
EUR	1.530.184	GBP	1.340.633	17/01/2023	Morgan Stanley	16.398	-
EUR	343.406	GBP	295.908	17/01/2023	RBC	9.279	-
EUR	246.251	GBP	215.026	17/01/2023	Standard Chartered	3.453	-
EUR	976.826	GBP	850.699	17/01/2023	State Street	16.253	-
EUR	295.359.055	HKD	2.452.867.165	17/01/2023	Barclays	1.167.157	0,01
EUR	11.718.892	JPY	1.637.873.336	17/01/2023	BNP Paribas	80.762	-
EUR	9.589.841	JPY	1.347.151.470	17/01/2023	Citibank	17.475	-
EUR	68.076.464	NOK	706.862.476	17/01/2023	Barclays	891.984	-
EUR	65.732.926	SEK	718.788.197	09/01/2023	Morgan Stanley	1.109.020	0,01
EUR	73.997.522	SEK	805.280.485	17/01/2023	Barclays	1.603.730	0,01
EUR	8.327.916	SGD	11.930.764	17/01/2023	HSBC	2.676	-
EUR	17.263.840	SGD	24.693.666	17/01/2023	Merrill Lynch	32.696	-
EUR	7.895.045	SGD	11.274.149	17/01/2023	State Street	27.988	-
EUR	58.727.730	USD	62.400.218	03/01/2023	Citibank	347.568	-
EUR	1.430.936	USD	1.493.333	03/01/2023	HSBC	33.809	-
EUR	118.302.105	USD	123.041.193	03/01/2023	Merrill Lynch	3.187.687	0,02
EUR	1.994.400	USD	2.119.585	03/01/2023	RBC	11.367	-
EUR	1.308.125	USD	1.394.535	04/01/2023	RBC	3.523	-
EUR	208.041.135	USD	218.930.020	09/01/2023	Goldman Sachs	3.302.583	0,02
EUR	3.170.947.655	USD	3.309.774.393	09/01/2023	HSBC	75.719.246	0,40
EUR	295.917.079	USD	314.395.621	09/01/2023	Merrill Lynch	1.901.191	0,01
EUR	3.108.810.778	USD	3.235.158.133	09/01/2023	Morgan Stanley	83.361.858	0,43
EUR	29.757.380	USD	31.692.586	17/01/2023	Barclays	136.450	-
EUR	29.323.626	USD	31.183.044	17/01/2023	BNP Paribas	178.930	-
EUR	25.647.040	USD	26.963.638	17/01/2023	Citibank	445.940	-
EUR	116.190.994	USD	124.111.037	17/01/2023	Goldman Sachs	192.747	-
EUR	7.589.926.288	USD	8.109.067.789	17/01/2023	HSBC	10.925.507	0,06
EUR	17.130.209	USD	18.146.815	17/01/2023	Merrill Lynch	169.601	-
EUR	119.608.180	USD	127.171.552	17/01/2023	Morgan Stanley	749.475	-
EUR	24.845.233	USD	26.512.622	17/01/2023	RBC	65.667	-
EUR	9.787.435	USD	10.402.729	17/01/2023	Standard Chartered	64.703	-
EUR	26.719.609	USD	28.509.743	17/01/2023	State Street	73.468	-
EUR	70.256.881	USD	74.640.419	31/01/2023	Goldman Sachs	566.987	-
EUR	2.427.670	USD	2.590.483	02/02/2023	HSBC	9.355	-
JPY	243.079.488.684	EUR	1.693.601.440	17/01/2023	HSBC	33.632.706	0,17
SGD	1.903.317	EUR	1.326.004	17/01/2023	Barclays	2.123	-
SGD	3.847.396	EUR	2.671.466	17/01/2023	Goldman Sachs	13.232	-
SGD	2.112.948.006	EUR	1.469.127.827	17/01/2023	HSBC	5.279.012	0,03
SGD	4.489.530	EUR	3.125.780	17/01/2023	Merrill Lynch	6.996	-
SGD	847.978	EUR	590.470	17/01/2023	Standard Chartered	1.246	-
USD	59.583.331	BRL	307.442.839	03/01/2023	Citibank	1.371.173	0,01
USD	1.669.177	BRL	8.730.435	03/01/2023	J.P. Morgan	17.600	-
USD	1.712.379	BRL	9.002.024	02/02/2023	Citibank	20.072	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**259.574.302**	**1,35**
AUD	96.608.716	EUR	62.579.450	09/01/2023	Merrill Lynch	(1.236.892)	(0,01)
AUD	989.969.090	EUR	636.803.979	17/01/2023	HSBC	(8.355.162)	(0,04)
AUD	914.465	EUR	587.412	17/01/2023	Morgan Stanley	(6.894)	-
AUD	599.602	EUR	385.841	17/01/2023	RBC	(5.204)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	131.629	EUR	84.384	17/01/2023	Standard Chartered	(824)	-
BRL	2.183.503	USD	418.695	03/01/2023	Citibank	(5.552)	-
BRL	309.027.035	USD	59.521.886	02/02/2023	Citibank	(1.378.254)	(0,01)
BRL	1.842.701	USD	347.687	02/02/2023	HSBC	(1.463)	-
CAD	19.320.852	EUR	13.349.212	17/01/2023	Merrill Lynch	(13.863)	-
CHF	185.525	EUR	188.825	17/01/2023	Morgan Stanley	(517)	-
CHF	49.664	EUR	50.522	17/01/2023	RBC	(113)	-
CHF	1.220	EUR	1.242	17/01/2023	Standard Chartered	(3)	-
EUR	2.175	AUD	3.429	04/01/2023	RBC	(3)	-
EUR	9.604.505	AUD	15.295.792	17/01/2023	Morgan Stanley	(105.518)	-
EUR	1.633	AUD	2.573	17/01/2023	RBC	(1)	-
EUR	20.048	AUD	31.790	17/01/2023	Standard Chartered	(133)	-
EUR	3.966.000	AUD	6.282.360	17/01/2023	State Street	(22.147)	-
EUR	83.516	CAD	121.558	17/01/2023	BNP Paribas	(384)	-
EUR	92.258	CAD	133.729	17/01/2023	Morgan Stanley	(43)	-
EUR	82.570	CAD	120.109	17/01/2023	RBC	(330)	-
EUR	258.550.979	CHF	255.053.741	17/01/2023	Barclays	(327.435)	-
EUR	297.632	CHF	294.126	17/01/2023	Merrill Lynch	(904)	-
EUR	470.216	CHF	463.844	17/01/2023	Morgan Stanley	(583)	-
EUR	9.089	CHF	8.992	17/01/2023	RBC	(38)	-
EUR	7.161	CNH	53.287	04/01/2023	Merrill Lynch	(54)	-
EUR	578.716	CNH	4.293.159	17/01/2023	HSBC	(2.697)	-
EUR	350.552	CNH	2.599.697	17/01/2023	Morgan Stanley	(1.518)	-
EUR	250.063	CNH	1.856.476	17/01/2023	Standard Chartered	(1.355)	-
EUR	4.210	CZK	102.962	17/01/2023	Barclays	(46)	-
EUR	19.845	CZK	481.724	17/01/2023	Morgan Stanley	(70)	-
EUR	87.651.380	DKK	652.096.046	17/01/2023	Morgan Stanley	(49.045)	-
EUR	76.884.524	JPY	11.060.676.775	10/01/2023	Standard Chartered	(1.671.197)	(0,01)
EUR	8.755.160	JPY	1.257.435.267	17/01/2023	Citibank	(179.716)	-
EUR	277.937.437	JPY	39.891.137.396	17/01/2023	HSBC	(5.514.429)	(0,03)
EUR	9.604.020	JPY	1.388.344.535	17/01/2023	Merrill Lynch	(261.050)	-
EUR	16.459.287	JPY	2.392.568.756	17/01/2023	Morgan Stanley	(541.433)	-
EUR	10.516.829	JPY	1.519.834.885	17/01/2023	State Street	(282.563)	-
EUR	1.324.916	SGD	1.900.095	03/01/2023	Barclays	(1.842)	-
EUR	589.650	SGD	846.237	04/01/2023	Standard Chartered	(1.223)	-
EUR	10.344.968	SGD	14.937.964	17/01/2023	Barclays	(78.685)	-
EUR	10.150.818	SGD	14.600.185	17/01/2023	Citibank	(37.134)	-
EUR	81.327.106	SGD	116.965.701	17/01/2023	HSBC	(291.102)	-
EUR	9.140.540	SGD	13.204.960	17/01/2023	Merrill Lynch	(73.829)	-
GBP	205.179.145	EUR	237.374.786	09/01/2023	Morgan Stanley	(5.613.898)	(0,03)
GBP	69.613.219	EUR	80.777.743	17/01/2023	HSBC	(2.173.459)	(0,01)
GBP	390.319	EUR	443.229	17/01/2023	Merrill Lynch	(2.497)	-
GBP	249.079	EUR	289.187	17/01/2023	Morgan Stanley	(7.937)	-
GBP	32.686	EUR	37.980	17/01/2023	State Street	(1.072)	-
HKD	205.097.238	EUR	25.267.460	09/01/2023	BNP Paribas	(658.668)	(0,01)
JPY	1.298.060.033	EUR	9.244.826	17/01/2023	HSBC	(21.285)	-
SGD	11.478.951	EUR	8.011.976	17/01/2023	HSBC	(2.009)	-
SGD	852.197	EUR	595.550	17/01/2023	Merrill Lynch	(890)	-
SGD	815.311	EUR	570.594	17/01/2023	RBC	(1.674)	-
SGD	1.016.017	EUR	710.067	17/01/2023	State Street	(1.094)	-
USD	2.614.971	BRL	14.114.397	03/01/2023	Citibank	(49.733)	-
USD	491.416	BRL	2.617.276	02/02/2023	Citibank	(182)	-
USD	359.390	BRL	1.930.129	02/02/2023	J.P. Morgan	(2.943)	-
USD	834.797	EUR	797.655	03/01/2023	Citibank	(16.638)	-
USD	60.686.142	EUR	58.083.057	03/01/2023	HSBC	(1.306.544)	(0,01)
USD	123.041.193	EUR	115.844.885	03/01/2023	Morgan Stanley	(730.468)	(0,01)
USD	108.143.972	EUR	102.567.879	09/01/2023	BNP Paribas	(1.434.009)	(0,01)
USD	73.685.179	EUR	71.046.772	09/01/2023	HSBC	(2.138.009)	(0,01)
USD	5.111	EUR	4.788	17/01/2023	Barclays	(10)	-
USD	416.149.879	EUR	392.140.052	17/01/2023	Goldman Sachs	(3.192.723)	(0,02)
USD	4.606.776.698	EUR	4.311.959.896	17/01/2023	HSBC	(6.315.264)	(0,03)
USD	16.602	EUR	15.739	17/01/2023	Merrill Lynch	(222)	-
USD	185.528	EUR	174.042	17/01/2023	Morgan Stanley	(641)	-
USD	4.001.786	EUR	3.756.825	17/01/2023	RBC	(16.625)	-
USD	46.603.468	EUR	43.988.089	17/01/2023	Standard Chartered	(430.960)	-
USD	3.775.151	EUR	3.535.639	17/01/2023	State Street	(7.260)	-
USD	167.000.311	EUR	156.897.389	31/01/2023	Goldman Sachs	(973.371)	-
USD	64.962.138	EUR	60.808.282	31/01/2023	Merrill Lynch	(154.756)	-
USD	82.399.984	EUR	77.286.421	31/01/2023	Morgan Stanley	(351.614)	-
USD	59.590.304	EUR	55.932.241	02/02/2023	Citibank	(302.416)	-
USD	307.157	EUR	288.689	02/02/2023	HSBC	(1.946)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(46.362.065)	(0,24)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						213.212.237	1,11

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(9.419)	EUR	(358.534.235)	16.610.175	0,09
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(4.612)	USD	(940.988.521)	50.351.113	0,26
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(91)	USD	(16.355.434)	1.169.979	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**68.131.267**	**0,35**
FTSE 100 Index, 17/03/2023	62	GBP	5.230.022	(25.219)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	32.339	USD	3.388.863.611	(21.476.272)	(0,11)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(21.501.491)**	**(0,11)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**46.629.776**	**0,24**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	270.000	260.443	0,01
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	420.000	345.844	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	200.000	146.792	0,01
			753.079	**0,04**
Argentina				
Argentina Government Bond, STEP, FRN 1,5% 09/07/2035	USD	969.793	233.731	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 3,875% 09/01/2038	USD	246.889	73.727	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 3,5% 09/07/2041	USD	835.000	222.704	0,01
			530.162	**0,03**
Australia				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1,25% 15/03/2033	EUR	100.000	70.945	0,00
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 1,25% 30/07/2025	EUR	150.000	140.719	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., FRN, 144A 6,75% Perpetual	USD	1.960.000	1.828.648	0,10
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/03/2047	AUD	4.936.000	2.489.849	0,13
Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 3,125% 26/09/2023	EUR	100.000	99.708	0,01
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,75% 26/04/2028	EUR	100.000	87.394	0,01
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1,45% 16/05/2029	EUR	100.000	84.919	0,00
			4.802.182	**0,26**
Austria				
ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	200.000	176.122	0,01
ams-OSRAM AG, Reg. S 6% 31/07/2025	EUR	712.000	668.212	0,04
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1,625% 08/09/2031	EUR	100.000	86.550	0,00
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	230.000	212.099	0,01
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	186.703	0,01
			1.329.686	**0,07**
Azerbaiyán				
Southern Gas Corridor CJSC, Reg. S 6,875% 24/03/2026	USD	200.000	192.542	0,01
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	400.000	388.331	0,02
			580.873	**0,03**
Bahréin				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	200.000	192.351	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	200.000	188.868	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	200.000	186.759	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	165.744	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	200.000	146.608	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 20/09/2047	USD	200.000	168.757	0,01
			1.049.087	**0,06**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	240.000	204.630	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 3,125% 11/05/2026	EUR	100.000	96.307	0,01
Belfius Bank SA, Reg. S 0% 28/08/2026	EUR	100.000	88.137	0,00
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	100.000	91.931	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 0,125% 10/09/2026	EUR	100.000	89.891	0,00
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,375% 23/11/2027	EUR	100.000	100.460	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 1,625% 18/09/2029	EUR	100.000	93.124	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	573.660	0,03
Ontex Group NV, Reg. S 3,5% 15/07/2026	EUR	400.000	340.446	0,02
Solvay SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	300.000	296.372	0,02
			1.974.958	**0,11**
Brasil				
Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027	BRL	1.840	316.142	0,02
Brazil Government Bond 4,5% 30/05/2029	USD	200.000	173.931	0,01
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	130.000	136.745	0,01
Brazil Government Bond 5,625% 07/01/2041	USD	150.000	119.452	0,00
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	200.000	139.818	0,01
			886.088	**0,05**
Canadá				
Bell Telephone Co. of Canada 2,15% 15/02/2032	USD	3.425.000	2.511.009	0,14
Canadian Pacific Railway Co. 2,45% 02/12/2031	USD	1.645.000	1.279.309	0,07
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0,375% 25/04/2024	EUR	100.000	96.325	0,00
TransCanada PipeLines Ltd. 4,75% 15/05/2038	USD	970.000	809.116	0,04
			4.695.759	**0,25**
Islas Caimán				
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	100.000	78.339	0,00
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 2% 06/04/2028	EUR	100.000	88.374	0,00
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 3,3% 12/01/2031	USD	200.000	98.991	0,01
			265.704	**0,01**
Colombia				
Colombia Government Bond 3,875% 25/04/2027	USD	200.000	166.132	0,01
Colombia Government Bond 4,5% 15/03/2029	USD	200.000	162.543	0,01
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	188.532	0,01
Colombia Government Bond 7,375% 18/09/2037	USD	146.000	128.766	0,01
Colombia Government Bond 6,125% 18/01/2041	USD	200.000	149.730	0,01
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	200.000	128.659	0,01
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	200.000	128.174	0,01
Colombia Government Bond 4,125% 15/05/2051	USD	200.000	112.737	0,00
Ecopetrol SA 5,875% 18/09/2023	USD	205.000	191.189	0,01
Ecopetrol SA 5,375% 26/06/2026	USD	338.000	298.943	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	250.000	163.287	0,01
			1.818.692	**0,10**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,125% 19/02/2031	USD	200.000	181.597	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	200.000	176.356	0,01
			357.953	**0,02**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	2.205.000	1.903.844	0,10
			1.903.844	**0,10**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,875% 29/01/2026	USD	110.000	104.133	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,95% 25/01/2027	USD	300.000	275.325	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	160.000	127.851	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	265.000	206.719	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	300.000	262.630	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	300.000	244.680	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,5% 15/02/2048	USD	180.000	139.315	0,01
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	200.000	138.058	0,01
			1.498.711	**0,08**
Ecuador				
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 5,5% 31/07/2030	USD	130.000	78.712	0,00
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5,5% 31/07/2030	USD	760.000	460.166	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 2,5% 31/07/2035	USD	685.000	298.386	0,02
			837.264	**0,05**
Egipto				
Egypt Government Bond, Reg. S 3,875% 16/02/2026	USD	514.000	398.258	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 4,75% 16/04/2026	EUR	200.000	166.928	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 31/01/2027	USD	200.000	168.322	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 5,625% 16/04/2030	EUR	200.000	139.312	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	200.000	137.395	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	200.000	139.132	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	200.000	118.853	0,00
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	200.000	125.415	0,01
			1.393.615	**0,08**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 6,375% 18/01/2027	USD	198.000	82.024	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	325.000	121.006	0,01
			203.030	**0,01**
Finlandia				
Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027	USD	250.000	221.339	0,01
Nordea Bank Abp, 144A 1,5% 30/09/2026	USD	7.260.000	5.882.220	0,32
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 6,625% Perpetual	USD	1.375.000	1.268.905	0,07
			7.372.464	**0,40**
Francia				
Accor SA, Reg. S 3% 04/02/2026	EUR	300.000	290.334	0,02
Accor SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	189.020	0,01
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1,375% 02/04/2030	EUR	100.000	87.413	0,00
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	897.000	631.666	0,03
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	735.000	519.175	0,03
Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025	EUR	400.000	354.992	0,02
Altice France SA, Reg. S 3,375% 15/01/2028	EUR	400.000	303.000	0,02
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 2,75% 02/09/2032	EUR	100.000	92.375	0,01
Banijay Entertainment SASU, Reg. S 3,5% 01/03/2025	EUR	350.000	330.400	0,02
Banijay Group SAS, Reg. S 6,5% 01/03/2026	EUR	400.000	378.484	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 08/06/2026	EUR	100.000	90.505	0,01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0,75% 17/01/2030	EUR	200.000	157.810	0,01
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% 31/12/2164	USD	695.000	648.318	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% 31/12/2164	USD	410.000	401.029	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	100.000	82.786	0,00
BPCE SA, Reg. S 1,625% 31/01/2028	EUR	100.000	88.024	0,01
BPCE SA, Reg. S 0,625% 15/01/2030	EUR	100.000	79.782	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 0,5% 14/01/2028	EUR	100.000	85.597	0,00
BPCE SA, Reg. S, FRN 1,75% 02/02/2034	EUR	100.000	81.233	0,00
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4,498% 07/03/2024	EUR	600.000	501.614	0,03
CGG SA, Reg. S 7,75% 01/04/2027	EUR	546.000	448.061	0,02
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	561.000	473.438	0,03
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	347.000	270.842	0,01
Credit Agricole SA, FRN, 144A 7,5% 31/12/2164	GBP	510.000	560.612	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.361.000	1.294.011	0,07
Credit Agricole SA, Reg. S 2,625% 17/03/2027	EUR	100.000	93.712	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 2% 25/03/2029	EUR	200.000	172.297	0,01
Credit Agricole SA, Reg. S 0,875% 14/01/2032	EUR	100.000	75.132	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1% 22/04/2026	EUR	300.000	279.754	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	265.936	0,01
Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 1,625% 15/04/2026	EUR	100.000	92.849	0,01
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	300.000	296.152	0,02
Crown European Holdings SA, Reg. S 2,875% 01/02/2026	EUR	200.000	191.040	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	400.000	329.158	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.000.000	729.654	0,04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% 31/12/2164	EUR	200.000	199.782	0,01
Elis SA, Reg. S 2,875% 15/02/2026	EUR	700.000	671.019	0,04
Elis SA, Reg. S 1,625% 03/04/2028	EUR	200.000	171.398	0,01
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	100.000	85.743	0,00
EssilorLuxottica SA, Reg. S 0,375% 27/11/2027	EUR	100.000	87.587	0,00
Faurecia SE, Reg. S 2,625% 15/06/2025	EUR	385.000	351.553	0,02
Faurecia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	1.261.000	1.119.736	0,06
Faurecia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	300.000	254.098	0,01
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,125% 15/10/2026	EUR	431.000	400.782	0,02
Iliad Holding SASU, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	162.000	147.377	0,01
Iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	600.000	597.580	0,03
Loxam SAS, Reg. S 4,5% 15/02/2027	EUR	927.000	851.007	0,05
Orange SA, Reg. S 3,625% 16/11/2031	EUR	100.000	98.506	0,01
Orange SA, Reg. S 1,625% 07/04/2032	EUR	100.000	84.384	0,00
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	234.000	203.361	0,01
Parts Europe SA, Reg. S 6,5% 16/07/2025	EUR	305.000	305.506	0,02
Pernod Ricard SA, Reg. S 3,25% 02/11/2028	EUR	100.000	98.300	0,01
Pernod Ricard SA, Reg. S 1,375% 07/04/2029	EUR	100.000	87.958	0,00
Quatrim SASU, Reg. S 5,875% 15/01/2024	EUR	400.000	392.198	0,02
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	400.000	352.240	0,02
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	261.463	0,01
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	700.000	564.193	0,03
Societe Generale SA, 144A 4,25% 14/04/2025	USD	3.560.000	3.198.093	0,17
Societe Generale SA, FRN, 144A 8% Perpetual	USD	2.184.000	2.047.130	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% 31/12/2164	USD	675.000	649.654	0,04
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 0,5% 12/06/2029	EUR	100.000	80.361	0,00
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,25% 06/12/2030	EUR	100.000	96.271	0,01
Solvay Finance SACA, Reg. S, FRN 5,425% Perpetual	EUR	506.000	505.580	0,03
SPIE SA, Reg. S 3,125% 22/03/2024	EUR	700.000	696.720	0,04
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,375% 04/10/2029	EUR	100.000	87.069	0,00
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1,994% 08/04/2032	EUR	100.000	87.520	0,00
Vallourec SA, Reg. S 8,5% 30/06/2026	EUR	259.782	255.621	0,01
			26.055.995	**1,41**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Gabón				
Gabon Government Bond, Reg. S 6,95% 16/06/2025	USD	200.000	177.759	0,01
			177.759	**0,01**
Alemania				
BASF SE, Reg. S 3,75% 29/06/2032	EUR	100.000	98.556	0,01
Bayer AG, Reg. S 1,125% 06/01/2030	EUR	100.000	82.570	0,01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	850.000	747.155	0,04
CT Investment GmbH, Reg. S 5,5% 15/04/2026	EUR	458.000	407.345	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	78.676	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 11/02/2025	EUR	300.000	283.500	0,02
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2,875% 16/05/2027	EUR	800.000	698.640	0,04
Deutsche Telekom AG, Reg. S 2,25% 29/03/2039	EUR	50.000	39.541	0,00
Douglas GmbH, Reg. S 6% 08/04/2026	EUR	450.000	378.563	0,02
E.ON SE, Reg. S 0,75% 20/02/2028	EUR	80.000	69.703	0,00
Hapag-Lloyd AG, Reg. S 2,5% 15/04/2028	EUR	350.000	311.077	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3,75% 15/09/2026	EUR	657.172	573.440	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 3,875% 15/05/2027	EUR	400.000	339.488	0,02
INEOS Styrolution Group GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	398.000	325.035	0,02
Kirk Beauty SUN GmbH, Reg. S 8,25% 01/10/2026	EUR	314.676	195.099	0,01
Mercedes-Benz Group AG, Reg. S 2,375% 22/05/2030	EUR	50.000	46.386	0,00
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7,5% 21/08/2026	EUR	1.367.000	1.309.724	0,07
Renk AG, Reg. S 5,75% 15/07/2025	EUR	600.000	566.348	0,03
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	300.000	261.899	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, Reg. S 6% 30/07/2026	EUR	619.835	585.396	0,03
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	400.000	368.870	0,02
thyssenkrupp AG, Reg. S 2,875% 22/02/2024	EUR	742.000	736.077	0,04
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	677.000	604.014	0,03
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,5% 15/05/2026	EUR	496.000	416.580	0,02
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 2,25% 16/10/2026	EUR	300.000	281.933	0,02
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	100.000	77.038	0,00
Vonovia SE, Reg. S 1,5% 14/06/2041	EUR	100.000	55.560	0,00
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	391.976	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	600.000	506.092	0,03
			10.836.281	**0,59**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 7,625% 16/05/2029	USD	400.000	137.530	0,01
Ghana Government Bond, Reg. S 8,627% 16/06/2049	USD	400.000	130.980	0,00
			268.510	**0,01**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7,558% 15/07/2027	EUR	420.000	362.593	0,02
			362.593	**0,02**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,125% 01/06/2050	USD	200.000	176.917	0,01
			176.917	**0,01**
Irak				
Iraq Government Bond, Reg. S 6,752% 09/03/2023	USD	200.000	185.121	0,01
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	364.375	315.052	0,02
			500.173	**0,03**
Irlanda				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1,5% 27/09/2026	EUR	100.000	93.708	0,01
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 0,375% 19/11/2027	EUR	100.000	87.283	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 3,15% 15/02/2024	USD	5.020.000	4.543.540	0,25
AerCap Ireland Capital DAC 1,75% 29/10/2024	USD	2.665.000	2.295.870	0,12
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.175.000	928.196	0,05
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 1,875% 05/06/2026	EUR	100.000	92.931	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2,375% 14/10/2029	EUR	100.000	92.894	0,01
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	498.000	450.927	0,02
eircom Finance DAC, Reg. S 2,625% 15/02/2027	EUR	300.000	254.031	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	100.000	82.512	0,00
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	3.970.000	3.489.218	0,19
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 144A 5% 15/07/2028	USD	300.000	245.945	0,01
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 3,25% 02/03/2029	EUR	100.000	96.929	0,01
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S 1,5% 15/12/2028	EUR	100.000	87.366	0,00
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	980.000	898.527	0,05
			13.739.877	**0,74**
Israel				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	USD	44.000	37.975	0,00
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	46.000	38.679	0,00
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,5% 30/06/2027	USD	155.000	140.845	0,01
			217.499	**0,01**
Italia				
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	100.000	85.260	0,00
Atlantia SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	726.000	605.000	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	691.000	570.655	0,03
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 3,75% 26/09/2029	EUR	400.000	318.421	0,02
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	807.000	641.218	0,03
Enel SpA, FRN, 144A 8,75% 24/09/2073	USD	500.000	469.133	0,03
Eni SpA, Reg. S 0,625% 23/01/2030	EUR	150.000	117.549	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	643.000	552.096	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,875% 08/07/2026	EUR	750.000	686.783	0,04
Lottomatica SpA, Reg. S 5,125% 15/07/2025	EUR	824.000	783.431	0,04
Nexi SpA, Reg. S 1,625% 30/04/2026	EUR	406.000	370.932	0,02
Pro-Gest SpA, Reg. S 3,25% 15/12/2024	EUR	525.000	339.611	0,02
Shiba Bidco SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	698.000	602.772	0,03
TeamSystem SpA, Reg. S 3,5% 15/02/2028	EUR	273.000	229.510	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,75% 15/04/2025	EUR	500.000	464.894	0,03
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	400.000	375.606	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	430.000	362.714	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1,375% 26/07/2027	EUR	100.000	90.428	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 1,25% 25/06/2025	EUR	100.000	95.796	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 2,2% 22/07/2027	EUR	250.000	226.720	0,01
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	350.000	261.358	0,01
			8.249.887	**0,45**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,875% 17/10/2031	EUR	200.000	168.236	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	200.000	167.000	0,01
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	400.000	302.192	0,01
			637.428	**0,03**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 2,341% 19/01/2028	USD	1.465.000	1.207.971	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,08% 19/04/2028	USD	1.030.000	909.358	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., Reg. S 0,872% 07/09/2024	EUR	100.000	95.607	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,241% 10/07/2024	USD	4.228.000	3.860.857	0,21
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	1.430.000	1.159.967	0,06
Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 2,75% 21/01/2051	USD	770.000	579.094	0,03
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 3,375% 15/04/2081	USD	570.000	445.607	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,902% 17/09/2028	USD	2.100.000	1.620.386	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,13% 08/07/2030	USD	585.000	433.475	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., Reg. S 0,632% 23/10/2029	EUR	100.000	79.461	0,00
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	100.000	84.154	0,01
			10.475.937	**0,57**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3,5% 15/08/2024	EUR	429.000	412.215	0,02
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,5% 28/08/2027	GBP	170.000	160.595	0,01
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4,875% 28/02/2047	GBP	400.000	419.430	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	100.000	78.228	0,01
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	100.000	72.474	0,00
			1.142.942	**0,06**
Jordán				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	168.404	0,01
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	200.000	180.771	0,01
			349.175	**0,02**
Kazajistán				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	400.000	291.646	0,02
			291.646	**0,02**
Kenia				
Kenya Government Bond, Reg. S 6,875% 24/06/2024	USD	200.000	172.732	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	200.000	160.317	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	250.000	181.146	0,01
			514.195	**0,03**
Líbano				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 22/04/2024§	USD	84.000	4.835	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	402.000	23.036	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	306.000	17.535	0,00
			45.406	**0,00**
Luxemburgo				
Altice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	200.000	110.812	0,01
Altice France Holding SA, Reg. S 8% 15/05/2027	EUR	870.000	645.443	0,04
ARD Finance SA, Reg. S, FRN 5% 30/06/2027	EUR	409.209	276.895	0,02
BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	547.000	475.199	0,03
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,75% 22/05/2025	EUR	840.000	797.406	0,04
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 4,125% 01/08/2025	EUR	408.000	400.330	0,02
DH Europe Finance II SARL 3,25% 15/11/2039	USD	885.000	665.570	0,04
DH Europe Finance SARL 1,2% 30/06/2027	EUR	100.000	90.522	0,00
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	503.000	350.352	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 29/11/2026	EUR	300.000	263.973	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	100.000	70.251	0,00
Lincoln Financing SARL, Reg. S 3,625% 01/04/2024	EUR	100.000	99.013	0,01
Lune Holdings SARL, Reg. S 5,625% 15/11/2028	EUR	350.000	286.982	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,125% 15/09/2026	EUR	770.000	699.702	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	250.000	227.319	0,01
Medtronic Global Holdings SCA 1,125% 07/03/2027	EUR	200.000	181.803	0,01
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 5,25% 15/03/2025	EUR	630.000	607.525	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 4,625% 05/01/2026	EUR	740.000	699.270	0,04
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 30/10/2025	EUR	350.000	347.910	0,02
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/11/2025	EUR	100.000	90.713	0,00
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	100.000	86.488	0,00
SES SA, Reg. S 0,875% 04/11/2027	EUR	100.000	83.468	0,00
Summer BC Holdco B SARL, Reg. S 5,75% 31/10/2026	EUR	791.000	677.294	0,04
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	530.000	561.058	0,03
			8.795.298	**0,48**
Islas Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	160.000	145.205	0,01
			145.205	**0,01**
Mauricio				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	190.896	149.992	0,01
			149.992	**0,01**
México				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	200.000	122.248	0,01
Mexican Bonos, FRN 850% 18/11/2038	MXN	112.000	510.902	0,03
Petroleos Mexicanos 4,875% 18/01/2024	USD	70.000	64.031	0,00
Petroleos Mexicanos 6,875% 16/10/2025	USD	105.000	95.855	0,00
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	300.000	214.339	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	214.000	128.388	0,01
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	77.000	44.385	0,00
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	851.000	552.211	0,03
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	354.000	210.081	0,01
			1.942.440	**0,10**
Mongolia				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	200.000	145.897	0,01
			145.897	**0,01**
Marruecos				
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	200.000	128.621	0,01
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	200.000	177.558	0,01
			306.179	**0,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Países Bajos				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 2,625% 31/12/2164	EUR	300.000	232.639	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 3,248% Perpetual	EUR	400.000	339.645	0,02
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0,6% 15/01/2027	EUR	100.000	88.161	0,00
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 5,125% 22/02/2033	EUR	100.000	99.177	0,01
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.700.000	1.571.628	0,09
AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	1.197.000	1.032.084	0,06
Airbus SE, Reg. S 1,625% 09/06/2030	EUR	100.000	87.399	0,00
American Medical Systems Europe BV 0,75% 08/03/2025	EUR	200.000	187.803	0,01
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	100.000	88.417	0,00
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3,75% 15/01/2025	EUR	350.000	336.188	0,02
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 0,875% 05/05/2028	EUR	200.000	173.772	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.606.615	0,09
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 1,375% 18/07/2032	EUR	100.000	71.213	0,00
Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	400.000	328.578	0,02
EDP Finance BV, Reg. S 2% 22/04/2025	EUR	100.000	96.425	0,01
EDP Finance BV, Reg. S 0,375% 16/09/2026	EUR	150.000	132.608	0,01
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	29.000	28.882	0,00
Enel Finance International NV, Reg. S 0% 17/06/2027	EUR	250.000	211.685	0,01
Enel Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	100.000	67.245	0,00
Essity Capital BV, Reg. S 0,25% 15/09/2029	EUR	100.000	78.541	0,00
GSK Consumer Healthcare Capital NL BV, Reg. S 1,25% 29/03/2026	EUR	100.000	92.379	0,01
ING Groep NV, FRN 3,875% 31/12/2164	USD	1.795.000	1.233.455	0,07
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	540.000	448.866	0,02
ING Groep NV, FRN 6,5% Perpetual	USD	200.000	177.410	0,01
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/02/2029	EUR	200.000	193.941	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,25% 16/02/2027	EUR	100.000	90.849	0,00
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,875% 14/11/2027	EUR	100.000	101.901	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 1,625% 26/09/2029	EUR	100.000	93.664	0,01
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	204.000	167.993	0,01
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	171.300	146.650	0,01
Nobel Bidco BV, Reg. S 3,125% 15/06/2028	EUR	408.000	278.630	0,02
OI European Group BV, Reg. S 3,125% 15/11/2024	EUR	880.000	856.473	0,05
Petrobras Global Finance BV 6,85% 05/06/2115	USD	146.000	115.176	0,01
Q-Park Holding I BV, Reg. S 1,5% 01/03/2025	EUR	300.000	276.000	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	100.000	91.731	0,01
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	100.000	84.623	0,00
Saipem Finance International BV, Reg. S 3,75% 08/09/2023	EUR	670.000	668.543	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1% 25/02/2030	EUR	100.000	85.270	0,00
Sigma Holdco BV, Reg. S 5,75% 15/05/2026	EUR	400.000	290.000	0,02
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% 31/12/2164	EUR	300.000	243.753	0,01
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.272.344	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.000.000	996.262	0,05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0,8% 18/10/2030	EUR	150.000	121.665	0,01
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1,625% 18/10/2041	EUR	100.000	67.184	0,00
Titan Holdings II BV, Reg. S 5,125% 15/07/2029	EUR	545.000	433.275	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	535.000	460.127	0,02
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3,75% 15/08/2026	EUR	742.000	681.342	0,04
Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 07/04/2030	EUR	100.000	82.323	0,00
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	200.000	152.628	0,01
WPC Eurobond BV, REIT 2,125% 15/04/2027	EUR	100.000	89.565	0,00
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	100.000	83.248	0,00
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	600.000	496.629	0,03
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.081.000	785.304	0,04
			18.317.908	**0,99**
Nueva Zelanda				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 0,375% 17/09/2029	EUR	100.000	78.241	0,00
			78.241	**0,00**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 21/11/2025	USD	200.000	173.037	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,5% 28/11/2027	USD	544.000	412.227	0,02
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	200.000	155.668	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,875% 16/02/2032	USD	200.000	141.478	0,01
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	400.000	242.052	0,01
			1.124.462	**0,06**
Macedonia del Norte				
North Macedonia Government Bond, Reg. S 2,75% 18/01/2025	EUR	340.000	318.011	0,02
			318.011	**0,02**
Noruega				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	150.000	130.929	0,01
			130.929	**0,01**
Omán				
Oman Government Bond, Reg. S 4,75% 15/06/2026	USD	200.000	181.290	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	USD	400.000	367.266	0,02
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	200.000	188.214	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	200.000	188.931	0,01
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	351.712	0,02
			1.277.413	**0,07**
Pakistán				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 15/04/2024	USD	200.000	101.791	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2025	USD	200.000	90.451	0,01
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	228.000	76.771	0,00
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	220.000	72.472	0,00
			341.485	**0,02**
Panamá				
Carnival Corp., Reg. S 10,125% 01/02/2026	EUR	405.000	403.865	0,02
			403.865	**0,02**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 4,7% 27/03/2027	USD	200.000	184.268	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	213.000	192.272	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	200.000	164.459	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	210.000	169.960	0,01
			710.959	**0,04**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Perú				
Petroleos del Peru SA, 144A 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	143.392	0,01
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	200.000	122.715	0,00
			266.107	**0,01**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S 1,625% 15/04/2027	EUR	100.000	91.564	0,01
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,7% 20/07/2080	EUR	900.000	807.362	0,04
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	300.000	258.000	0,01
			1.156.926	**0,06**
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 6,25% 23/05/2033	USD	400.000	310.454	0,02
Senegal Government Bond, Reg. S 5,375% 08/06/2037	EUR	107.000	72.268	0,00
			382.722	**0,02**
Singapur				
GLP Pte. Ltd., Reg. S 3,875% 04/06/2025	USD	200.000	152.475	0,01
			152.475	**0,01**
Sudáfrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	200.000	170.857	0,01
South Africa Government Bond 4,3% 12/10/2028	USD	450.000	376.803	0,02
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	6.550.000	305.182	0,02
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	500.000	400.490	0,02
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	400.000	276.351	0,01
			1.529.683	**0,08**
España				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	200.000	195.032	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.600.000	1.528.960	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 0,875% 22/07/2025	EUR	200.000	182.587	0,01
Banco Santander SA, FRN 4,75% 31/12/2164	USD	800.000	607.978	0,03
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 0,5% 24/03/2027	EUR	200.000	177.437	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 1,25% 23/12/2032	EUR	100.000	80.042	0,00
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 1,625% 13/04/2026	EUR	100.000	93.677	0,01
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 15/02/2029	EUR	100.000	98.286	0,01
Cellnex Telecom SA 1,875% 26/06/2029	EUR	900.000	735.545	0,04
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1,75% 23/10/2030	EUR	500.000	389.097	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 5,5% 15/07/2027	EUR	512.000	406.139	0,02
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	163.258	0,01
Grifols Escrow Issuer SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	445.000	376.029	0,02
Grifols SA, Reg. S 3,2% 01/05/2025	EUR	760.000	703.742	0,04
Grifols SA, Reg. S 2,25% 15/11/2027	EUR	524.000	458.982	0,02
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,25% 28/10/2026	EUR	100.000	93.137	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1,621% 29/11/2029	EUR	100.000	89.450	0,01
International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 2,75% 25/03/2025	EUR	700.000	641.347	0,03
Kaixo Bondco Telecom SA, Reg. S 5,125% 30/09/2029	EUR	462.000	395.010	0,02
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.256.000	1.128.830	0,06
NorteGas Energia Distribucion SA, Reg. S 0,905% 22/01/2031	EUR	100.000	72.588	0,00
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	4.647.000	3.439.171	0,19
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 1,715% 12/01/2028	EUR	100.000	90.721	0,01
			12.147.045	**0,66**
Supranacional				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	682.000	552.420	0,03
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	418.000	307.478	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	755.000	534.446	0,03
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2,125% 15/08/2026	EUR	400.000	335.687	0,02
Paysafe Finance plc, Reg. S 3% 15/06/2029	EUR	466.000	362.571	0,02
			2.092.602	**0,11**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,05% 03/09/2026	EUR	100.000	87.115	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0,5% 18/02/2030	EUR	100.000	78.191	0,00
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% 31/12/2164	USD	800.000	614.902	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 3,875% 15/07/2026	EUR	300.000	272.627	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 3,25% 15/02/2027	EUR	900.000	783.990	0,04
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	491.000	395.214	0,02
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	630.000	595.539	0,03
			2.827.578	**0,15**
Suiza				
Credit Suisse AG 4,75% 09/08/2024	USD	5.065.000	4.523.056	0,24
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 6,25% Perpetual	USD	1.662.000	1.227.819	0,07
Credit Suisse Group AG 3,8% 09/06/2023	USD	4.847.000	4.416.363	0,24
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1,25% 17/07/2025	EUR	200.000	179.792	0,01
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1% 24/06/2027	EUR	100.000	78.701	0,00
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	99.633	0,00
UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% 31/12/2164	USD	950.000	764.022	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 7% Perpetual	USD	942.000	869.626	0,05
UBS Group AG, Reg. S, FRN 0,25% 05/11/2028	EUR	200.000	163.472	0,01
UBS Group AG, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	USD	610.000	534.947	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	529.000	484.950	0,03
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	1.561.000	1.448.569	0,08
			14.790.950	**0,80**
Turquía				
Turkey Government Bond 5,6% 14/11/2024	USD	200.000	182.107	0,01
Turkey Government Bond 7,375% 05/02/2025	USD	200.000	188.138	0,01
Turkey Government Bond 5,2% 16/02/2026	EUR	100.000	98.511	0,00
Turkey Government Bond 4,875% 09/10/2026	USD	200.000	168.058	0,01
Turkey Government Bond 9,875% 15/01/2028	USD	684.000	664.895	0,03
Turkey Government Bond 5,125% 17/02/2028	USD	200.000	162.563	0,01
Turkey Government Bond 5,25% 13/03/2030	USD	250.000	188.869	0,01
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	200.000	136.130	0,01
Turkey Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	200.000	122.263	0,01
			1.911.534	**0,10**
Reino Unido				
AstraZeneca plc, Reg. S 1,25% 12/05/2028	EUR	200.000	179.202	0,01
Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024	USD	1.035.000	922.304	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Barclays plc, FRN 8% 31/12/2164	USD	635.000	556.960	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	100.000	73.788	0,00
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3,25% 16/02/2026	GBP	300.000	277.055	0,01
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.997.000	1.615.166	0,09
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	100.000	93.788	0,01
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,822% 07/04/2032	EUR	100.000	91.040	0,00
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.610.000	1.386.340	0,07
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	GBP	500.000	500.489	0,03
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	100.000	74.685	0,00
Constellation Automotive Financing plc, Reg. S 4,875% 15/07/2027	GBP	400.000	298.327	0,02
EC Finance plc, Reg. S 3% 15/10/2026	EUR	600.000	544.220	0,03
eG Global Finance plc, Reg. S 4,375% 07/02/2025	EUR	890.000	776.418	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024	USD	5.120.000	4.614.502	0,25
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% 31/12/2164	USD	807.000	589.145	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	260.000	224.497	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 6,364% 16/11/2032	EUR	100.000	101.910	0,01
Iceland Bondco plc, Reg. S 4,375% 15/05/2028	GBP	199.000	162.842	0,01
INEOS Quattro Finance 1 plc, Reg. S 3,75% 15/07/2026	EUR	574.000	474.623	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3,375% 15/01/2026	USD	200.000	168.638	0,01
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 2,5% 15/01/2026	EUR	100.000	85.270	0,00
International Game Technology plc, 144A 6,25% 15/01/2027	USD	450.000	417.736	0,02
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	860.000	748.742	0,04
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 9% 15/07/2026	USD	250.000	232.138	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	202.000	144.591	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,875% 15/01/2028	USD	416.000	299.022	0,02
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5,5% 15/07/2029	USD	312.000	206.613	0,01
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4,5% 15/01/2026	EUR	450.000	388.634	0,02
Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 6,875% 15/11/2026	EUR	567.000	506.134	0,03
MARB BondCo plc, Reg. S 3,95% 29/01/2031	USD	200.000	144.929	0,01
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	81.259	0,00
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	200.000	158.220	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 1,5% 08/03/2026	EUR	200.000	187.133	0,01
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	950.000	965.941	0,05
NatWest Group plc, FRN 4,519% 25/06/2024	USD	3.477.000	3.223.677	0,17
NatWest Group plc, FRN 6% Perpetual	USD	597.000	517.414	0,03
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	100.000	97.604	0,01
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	200.000	157.226	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 5,5% 15/02/2025	EUR	563.000	494.483	0,03
Punch Finance plc, Reg. S 6,125% 30/06/2026	GBP	351.000	337.093	0,02
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	603.000	540.189	0,03
Rolls-Royce plc, Reg. S 4,625% 16/02/2026	EUR	353.000	343.207	0,02
Rolls-Royce plc, Reg. S 5,75% 15/10/2027	GBP	228.000	236.945	0,01
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,796% 15/11/2024	USD	4.990.000	4.592.298	0,25
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	1.301.000	1.138.037	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,532% 21/08/2026	USD	5.085.000	4.195.408	0,23
SIG plc, Reg. S 5,25% 30/11/2026	EUR	205.000	170.765	0,01
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	100.000	93.447	0,01
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	5.918.000	5.230.688	0,28
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3,971% 30/03/2026	USD	2.605.000	2.330.035	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,75% 31/12/2164	USD	775.000	716.552	0,04
Synthomer plc, Reg. S 3,875% 01/07/2025	EUR	689.000	633.411	0,03
Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1,25% 31/01/2032	EUR	100.000	78.080	0,00
TI Automotive Finance plc, Reg. S 3,75% 15/04/2029	EUR	525.000	390.086	0,02
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	1.025.000	862.494	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S 1,625% 24/11/2030	EUR	100.000	84.523	0,00
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	712.000	647.920	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3,1% 03/01/2079	EUR	1.080.000	1.059.772	0,06
Yorkshire Building Society, Reg. S 0,5% 01/07/2028	EUR	100.000	81.064	0,00
			46.544.719	**2,52**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 1,375% 17/05/2024	EUR	100.000	97.365	0,01
AbbVie, Inc. 0,75% 18/11/2027	EUR	110.000	96.624	0,01
AbbVie, Inc. 2,625% 15/11/2028	EUR	100.000	95.180	0,01
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.550.000	4.684.213	0,25
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	2.190.000	1.756.204	0,10
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	907.000	818.130	0,04
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	2.700.000	2.225.103	0,12
Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	1.305.000	945.740	0,05
Air Lease Corp. 4,25% 01/02/2024	USD	2.167.000	1.993.454	0,11
Air Lease Corp. 0,7% 15/02/2024	USD	2.439.000	2.156.005	0,12
Air Lease Corp. 3,375% 01/07/2025	USD	200.000	177.269	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,95% 15/03/2034	USD	310.000	236.738	0,01
Ally Financial, Inc. 1,45% 02/10/2023	USD	5.065.000	4.595.126	0,25
Ally Financial, Inc. 5,75% 20/11/2025	USD	640.000	580.129	0,03
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	435.000	360.544	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	418.000	366.263	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	603.000	509.847	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	213.000	177.990	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	273.000	207.046	0,01
American International Group, Inc. 1,875% 21/06/2027	EUR	100.000	90.273	0,01
American International Group, Inc. 6,25% 15/03/2087	USD	190.000	157.052	0,01
American Tower Corp., REIT 1,95% 22/05/2026	EUR	150.000	138.940	0,01
American Tower Corp., REIT 1,45% 15/09/2026	USD	1.250.000	1.021.374	0,06
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	3.180.000	2.465.560	0,13
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	2.270.000	1.683.097	0,09
AmeriGas Partners LP 5,625% 20/05/2024	USD	50.000	45.480	0,00
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	503.000	452.297	0,02
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	293.000	260.763	0,01
AmeriGas Partners LP 5,75% 20/05/2027	USD	43.000	37.451	0,00
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	5.600.000	4.779.630	0,26
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	2.535.000	2.134.793	0,12
Ashtead Capital, Inc., 144A 5,5% 11/08/2032	USD	268.000	240.113	0,01
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	7.900.000	5.807.184	0,31
AT&T, Inc. 2,05% 19/05/2032	EUR	100.000	84.062	0,00
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	100.000	86.517	0,00
AT&T, Inc., FRN 2,875% Perpetual	EUR	100.000	89.915	0,01
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	204.000	182.830	0,01
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	167.000	138.523	0,01
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	125.000	103.551	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	348.000	322.509	0,02
B&G Foods, Inc. 5,25% 01/04/2025	USD	649.000	535.522	0,03
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	400.000	355.477	0,02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,583% 24/08/2028	EUR	100.000	84.276	0,00
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	200.000	162.513	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bath & Body Works, Inc. 6,694% 15/01/2027	USD	250.000	232.817	0,01
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	95.000	87.902	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,95% 01/03/2033	USD	318.000	261.516	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	9.102	0,00
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	200.000	163.041	0,01
Baxter International, Inc. 1,3% 30/05/2025	EUR	100.000	94.616	0,01
Becton Dickinson and Co. 1,9% 15/12/2026	EUR	200.000	186.545	0,01
Becton Dickinson and Co. 2,823% 20/05/2030	USD	4.715.000	3.790.030	0,21
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	1.060.000	971.813	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 0% 12/03/2025	EUR	100.000	92.794	0,01
Boston Scientific Corp. 0,625% 01/12/2027	EUR	100.000	86.149	0,00
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	3.395.000	2.916.659	0,16
Brightsphere Investment Group, Inc. 4,8% 27/07/2026	USD	100.000	84.860	0,00
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	143.000	127.380	0,01
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	90.000	84.673	0,00
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	297.000	228.378	0,01
CenterPoint Energy, Inc. 4,25% 01/11/2028	USD	132.000	115.984	0,01
Cigna Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	2.590.000	2.341.420	0,13
Citigroup, Inc. 1,75% 28/01/2025	EUR	100.000	96.778	0,01
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	83.842	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 0,5% 08/10/2027	EUR	100.000	87.185	0,00
Citigroup, Inc., Reg. S, FRN 4,25% 25/02/2030	EUR	100.000	99.775	0,01
Coca-Cola Co. (The) 1% 09/03/2041	EUR	100.000	64.778	0,00
Comcast Corp. 0,75% 20/02/2032	EUR	100.000	76.138	0,00
Commercial Metals Co. 4,125% 15/01/2030	USD	200.000	166.436	0,01
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	6.555.000	4.873.068	0,26
CoreCivic, Inc. 4,75% 15/10/2027	USD	213.000	173.276	0,01
Coty, Inc., Reg. S 3,875% 15/04/2026	EUR	250.000	233.516	0,01
Coty, Inc., Reg. S 4,75% 15/04/2026	EUR	680.000	640.900	0,03
Crestwood Midstream Partners LP 5,75% 01/04/2025	USD	216.000	196.935	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	3.310.000	2.880.434	0,16
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	2.245.000	1.656.997	0,09
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	985.000	731.979	0,04
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	2.710.000	2.327.238	0,13
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	85.000	72.903	0,00
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	375.000	319.835	0,02
DCP Midstream Operating LP 3,875% 15/03/2023	USD	155.000	144.427	0,01
Discovery Communications LLC 1,9% 19/03/2027	EUR	100.000	90.571	0,01
Dominion Energy, Inc. 2,25% 15/08/2031	USD	770.000	574.199	0,03
Dow Chemical Co. (The) 0,5% 15/03/2027	EUR	100.000	87.065	0,00
DPL, Inc. 4,35% 15/04/2029	USD	1.000.000	838.878	0,05
Duke Energy Carolinas LLC 2,85% 15/03/2032	USD	1.260.000	999.652	0,05
Duke Energy Corp. 3,1% 15/06/2028	EUR	100.000	93.715	0,01
Elanco Animal Health, Inc. 6,4% 28/08/2028	USD	55.000	48.879	0,00
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	4.940.000	4.066.887	0,22
Elevance Health, Inc. 6,1% 15/10/2052	USD	295.000	296.621	0,02
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	604.000	264.012	0,01
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	105.000	97.223	0,01
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	1.458.000	1.234.408	0,07
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	115.000	94.653	0,01
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	305.000	245.722	0,01
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	56.000	48.565	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	44.000	38.974	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	235.000	207.053	0,01
EnLink Midstream Partners LP 5,6% 01/04/2044	USD	36.000	27.937	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	1.925.000	1.640.626	0,09
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	5.110.000	3.742.586	0,20
EOG Resources, Inc. 5,1% 15/01/2036	USD	570.000	508.572	0,03
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	712.000	593.634	0,03
EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	69.000	57.838	0,00
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	157.000	138.974	0,01
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	105.000	101.935	0,01
Evergy Metro, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	250.000	192.745	0,01
Exxon Mobil Corp. 0,524% 26/06/2028	EUR	200.000	169.702	0,01
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.810.000	1.305.083	0,07
Fidelity National Information Services, Inc. 1,5% 21/05/2027	EUR	100.000	89.789	0,00
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	3.700.000	2.719.797	0,15
Fiserv, Inc. 1,125% 01/07/2027	EUR	100.000	88.826	0,00
Fiserv, Inc. 1,625% 01/07/2030	EUR	100.000	82.912	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 3,021% 06/03/2024	EUR	400.000	393.000	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 1,744% 19/07/2024	EUR	300.000	287.119	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	1.365.000	1.224.818	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	1.235.000	1.112.730	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	265.000	232.293	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3,25% 15/09/2025	EUR	529.000	503.856	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	726.000	615.327	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2,33% 25/11/2025	EUR	300.000	276.864	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2,386% 17/02/2026	EUR	300.000	274.725	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	1.070.000	922.815	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	200.000	162.740	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	645.000	547.139	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	520.000	433.394	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	200.000	154.592	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	442.000	340.250	0,02
Freeport-McMoRan, Inc. 4,125% 01/03/2028	USD	237.000	205.695	0,01
Freeport-McMoRan, Inc. 4,25% 01/03/2030	USD	275.000	233.949	0,01
Freeport-McMoRan, Inc. 5,45% 15/03/2043	USD	230.000	194.171	0,01
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	25.000	24.840	0,00
General Motors Co. 5% 01/10/2028	USD	2.740.000	2.464.862	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 4,3% 06/04/2029	USD	1.120.000	940.949	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	845.000	596.908	0,03
Genesis Energy LP 6,5% 01/10/2025	USD	113.000	100.591	0,01
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	85.000	72.840	0,00
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	158.000	137.796	0,01
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	342.000	295.448	0,02
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.245.000	3.387.301	0,18
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	2.700.000	1.998.860	0,11
Goldman Sachs Capital II, FRN 5,528% Perpetual	USD	432.000	305.689	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,8% 15/03/2030	USD	2.140.000	1.803.699	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3,375% 27/03/2025	EUR	100.000	99.519	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,25% 26/01/2028	EUR	150.000	123.108	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 22/03/2028	EUR	132.000	118.580	0,01
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3,375% 24/03/2029	USD	1.000.000	842.877	0,05
GSK Consumer Healthcare Capital US LLC 3,625% 24/03/2032	USD	2.385.000	1.965.576	0,11
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	3.343.000	3.151.055	0,17
HCA, Inc. 5,375% 01/09/2026	USD	335.000	310.597	0,02
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	2.334.000	2.173.052	0,12
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.565.000	2.194.454	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	4.355.000	3.178.170	0,17
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2,875% 15/01/2031	USD	210.000	164.500	0,01
Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028	USD	137.000	126.355	0,01
Hexcel Corp. 4,95% 15/08/2025	USD	134.000	122.487	0,01
Hexcel Corp. 4,2% 15/02/2027	USD	171.000	148.819	0,01
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	390.000	348.075	0,02
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	556.000	517.127	0,03
Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037	USD	40.000	36.425	0,00
Illinois Tool Works, Inc. 0,25% 05/12/2024	EUR	100.000	94.402	0,01
Illinois Tool Works, Inc. 0,625% 05/12/2027	EUR	100.000	87.728	0,00
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	441.264	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	587.000	525.365	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	258.000	218.322	0,01
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	140.000	120.560	0,01
John Deere Capital Corp. 4,35% 15/09/2032	USD	1.240.000	1.127.337	0,06
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	1.856.000	1.663.976	0,09
Kimco Realty Corp., REIT 2,25% 01/12/2031	USD	520.000	374.175	0,02
Kraft Heinz Foods Co., Reg. S 2,25% 25/05/2028	EUR	100.000	92.093	0,01
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	3.810.000	2.746.150	0,15
Laredo Petroleum, Inc. 10,125% 15/01/2028	USD	608.000	555.596	0,03
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	295.000	208.398	0,01
Lowe's Cos., Inc. 1,7% 15/09/2028	USD	940.000	739.987	0,04
Lowe's Cos., Inc. 2,625% 01/04/2031	USD	3.525.000	2.735.105	0,15
Lowe's Cos., Inc. 3,75% 01/04/2032	USD	660.000	549.594	0,03
Lumen Technologies, Inc. 6,875% 15/01/2028	USD	36.000	28.051	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 0,25% 04/10/2028	EUR	100.000	82.863	0,00
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	100.000	85.799	0,00
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	2.385.000	1.612.411	0,09
Mellon Capital IV, FRN 5,311% Perpetual	USD	374.000	282.803	0,02
Meritage Homes Corp. 6% 01/06/2025	USD	316.000	293.934	0,02
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	370.000	331.178	0,02
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	1.107.000	1.005.827	0,05
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.211.000	1.034.299	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	41.000	35.799	0,00
Mondelez International, Inc. 0,25% 17/03/2028	EUR	100.000	83.463	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,637% 26/07/2024	EUR	100.000	98.472	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,406% 29/10/2027	EUR	100.000	86.422	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,495% 26/10/2029	EUR	100.000	80.280	0,00
Morgan Stanley, FRN 0,497% 07/02/2031	EUR	100.000	76.019	0,00
Morgan Stanley, FRN 2,95% 07/05/2032	EUR	100.000	88.828	0,00
MPLX LP 2,65% 15/08/2030	USD	1.690.000	1.286.614	0,07
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	440.000	348.423	0,02
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	150.000	128.661	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2030	USD	2.015.000	1.552.813	0,08
NiSource, Inc. 2,95% 01/09/2029	USD	730.000	593.567	0,03
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	2.360.000	1.687.247	0,09
Norfolk Southern Corp. 2,3% 15/05/2031	USD	1.760.000	1.355.587	0,07
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	262.000	242.209	0,01
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	425.000	369.642	0,02
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	177.000	159.629	0,01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	267.000	240.904	0,01
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	335.000	292.872	0,02
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	207.000	179.420	0,01
Occidental Petroleum Corp. 5,875% 01/09/2025	USD	297.000	277.277	0,02
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	735.000	741.737	0,04
Occidental Petroleum Corp. 6,375% 01/09/2028	USD	242.000	228.990	0,01
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	691.000	731.002	0,04
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	242.000	232.516	0,01
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	411.000	388.811	0,02
Oceaneering International, Inc. 6% 01/02/2028	USD	186.000	159.747	0,01
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	125.000	97.066	0,01
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	425.000	367.285	0,02
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	90.000	69.016	0,00
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	75.000	52.584	0,00
Oracle Corp. 3,125% 10/07/2025	EUR	100.000	99.255	0,01
Oracle Corp. 2,875% 25/03/2031	USD	2.200.000	1.710.234	0,09
Oracle Corp. 3,8% 15/11/2037	USD	1.400.000	1.040.083	0,06
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	568.000	499.130	0,03
PBF Holding Co. LLC 7,25% 15/06/2025	USD	250.000	231.525	0,01
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	430.000	358.538	0,02
PepsiCo, Inc. 0,75% 18/03/2027	EUR	100.000	90.163	0,01
PepsiCo, Inc. 1,125% 18/03/2031	EUR	100.000	83.984	0,00
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.053.000	900.561	0,05
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	49.000	41.531	0,00
Physicians Realty LP, REIT 3,95% 15/01/2028	USD	730.000	626.352	0,03
PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,395% 30/03/2067	USD	2.259.000	1.821.808	0,10
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	1.667.000	874.248	0,05
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	400.000	356.047	0,02
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	250.000	187.729	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	725.000	643.896	0,03
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	376.000	361.381	0,02
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	579.000	505.891	0,03
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	266.000	233.920	0,01
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	183.000	139.391	0,01
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	84.000	66.379	0,00
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	453.000	386.882	0,02
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	911.000	819.531	0,04
SM Energy Co. 6,75% 15/09/2026	USD	224.000	203.790	0,01
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	201.000	177.380	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	1.170.000	840.776	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,15% 15/09/2032	USD	330.000	303.679	0,02
Southern Power Co. 1,85% 20/06/2026	EUR	100.000	93.882	0,01
Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025	USD	38.000	34.988	0,00
Southwestern Energy Co. 7,75% 01/10/2027	USD	320.000	305.487	0,02
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	441.000	377.083	0,02
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	98.000	77.671	0,00
Standard Industries, Inc., Reg. S 2,25% 21/11/2026	EUR	150.000	128.826	0,01
Summit Midstream Holdings LLC 5,75% 15/04/2025	USD	579.000	460.837	0,03
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	3.485.000	3.016.561	0,16
Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	4.790.000	3.732.781	0,20
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	395.000	332.919	0,02
Target Corp. 4,5% 15/09/2032	USD	1.175.000	1.071.077	0,06
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	100.000	88.918	0,00
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	640.000	534.375	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	1.135.000	870.971	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	4.840.000	3.568.552	0,19
TRI Pointe Group, Inc. 5,875% 15/06/2024	USD	213.000	197.271	0,01
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	204.000	170.691	0,01
Tri Pointe Homes, Inc. 5,7% 15/06/2028	USD	100.000	85.132	0,00
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	740.000	583.510	0,03
TSMC Arizona Corp. 3,875% 22/04/2027	USD	1.330.000	1.198.254	0,06
TSMC Arizona Corp. 2,5% 25/10/2031	USD	1.625.000	1.254.323	0,07
Tucson Electric Power Co. 1,5% 01/08/2030	USD	547.000	392.188	0,02
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	230.000	186.845	0,01
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	530.000	414.107	0,02
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	625.000	480.875	0,03
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	200.000	165.667	0,01
Union Pacific Corp. 3,7% 01/03/2029	USD	1.735.000	1.532.455	0,08

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	210.000	185.947	0,01
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	1.135.000	892.557	0,05
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	390.000	321.747	0,02
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	251.000	228.331	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 5,25% 15/02/2028	USD	980.000	938.524	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	505.000	448.889	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USD	1.005.000	975.727	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	2.165.000	1.530.190	0,08
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	366.000	371.301	0,02
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	11.417.000	10.649.324	0,58
US Treasury 0,875% 31/01/2024	USD	1.740.000	1.562.500	0,08
US Treasury 6,125% 15/08/2029	USD	2.988.400	3.126.139	0,17
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	3.084.300	3.292.738	0,18
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	3.824.400	3.927.084	0,21
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	3.211.900	3.207.931	0,17
US Treasury 4,25% 15/05/2039	USD	3.264.400	3.146.732	0,17
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	3.543.500	3.055.695	0,17
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	5.284.400	3.698.313	0,20
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	4.583.800	3.044.664	0,16
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	5.650.700	4.342.909	0,24
Verizon Communications, Inc. 0,875% 19/03/2032	EUR	100.000	75.551	0,00
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	190.000	163.382	0,01
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	1.380.000	1.161.144	0,06
Verizon Communications, Inc. 5,25% 16/03/2037	USD	2.441.000	2.262.077	0,12
Verizon Communications, Inc. 1,5% 19/09/2039	EUR	100.000	67.376	0,00
Visa, Inc. 1,5% 15/06/2026	EUR	100.000	93.949	0,01
VMware, Inc. 4,7% 15/05/2030	USD	225.000	196.475	0,01
VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031	USD	7.320.000	5.209.330	0,28
WEC Energy Group, Inc. 1,8% 15/10/2030	USD	1.870.000	1.366.995	0,07
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1,338% 04/05/2025	EUR	100.000	96.502	0,01
Welltower, Inc., REIT 2,75% 15/01/2031	USD	860.000	644.988	0,04
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	1.455.000	1.104.378	0,06
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	500.000	393.160	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	370.000	271.018	0,01
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	382.000	301.456	0,02
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	341.000	282.615	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	602.000	455.838	0,02
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	3.625.000	2.756.013	0,15
			257.174.798	**13,92**
Zambia				
Zambia Government Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	USD	200.000	84.207	0,00
			84.207	**0,00**
Total obligaciones			**481.545.001**	**26,06**
Obligaciones convertibles				
Australia				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	3.100.000	1.884.943	0,10
			1.884.943	**0,10**
Bélgica				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	1.100.000	1.124.200	0,06
			1.124.200	**0,06**
Islas Caimán				
ESR Group Ltd., Reg. S 1,5% 30/09/2025	USD	1.200.000	1.065.996	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	1.200.000	1.041.016	0,05
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	2.600.000	2.051.812	0,11
			4.158.824	**0,22**
China				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	2.400.000	1.996.145	0,11
			1.996.145	**0,11**
Francia				
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	700.000	666.295	0,03
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	1.246.100	1.106.287	0,06
			1.772.582	**0,09**
Alemania				
Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	600.000	451.401	0,03
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	2.300.000	2.091.174	0,11
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	900.000	720.196	0,04
			3.262.771	**0,18**
Jersey				
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	1.000.000	664.357	0,04
			664.357	**0,04**
Países Bajos				
Just Eat Takeaway.com NV, Reg. S 0,625% 09/02/2028	EUR	1.000.000	665.048	0,04
			665.048	**0,04**
Nueva Zelanda				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	2.549.000	1.900.673	0,10
			1.900.673	**0,10**
Corea del Sur				
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	1.000.000	944.500	0,05
			944.500	**0,05**
España				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	2.600.000	1.903.480	0,10
			1.903.480	**0,10**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	1.000.000	885.055	0,05
			885.055	**0,05**
Reino Unido				
Capital & Counties Properties plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	1.200.000	1.128.728	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	600.000	453.707	0,02
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.300.000	1.208.726	0,07
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.112.129	0,06
			3.903.290	**0,21**
Estados Unidos de América				
Bank of America Corp. 7,25%	USD	4.554	4.969.559	0,27
Danaher Corp. 5%	USD	875	1.104.028	0,06
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	709.000	579.376	0,03
KKR Group Co., Inc. 6%	USD	52.745	2.819.439	0,15
NextEra Energy, Inc. 6,926%	USD	99.334	4.577.955	0,25

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	2.593.000	1.729.542	0,09
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	1.634.000	1.181.726	0,07
			16.961.625	**0,92**
Vietnam				
No Va Land Investment Group Corp., Reg. S 5,25% 16/07/2026	USD	3.200.000	1.272.384	0,07
			1.272.384	**0,07**
Total Obligaciones convertibles			**43.299.877**	**2,34**
Renta variable				
Australia				
AGL Energy Ltd.	AUD	132.283	678.381	0,04
APA Group	AUD	35.949	245.770	0,01
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	34.379	214.294	0,01
BHP Group Ltd.	GBP	11.924	346.309	0,02
Charter Hall Long Wale REIT	AUD	90.304	254.348	0,02
CSR Ltd.	AUD	64.627	193.519	0,01
Goodman Group, REIT	AUD	36.450	401.975	0,02
Insignia Financial Ltd.	AUD	72.570	154.624	0,01
Mirvac Group, REIT	AUD	313.788	425.463	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	29.672	145.382	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	18.282	1.351.521	0,07
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	13.016	247.779	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	94.595	239.400	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	20.516	461.822	0,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	15.955	340.103	0,02
			5.700.690	**0,31**
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	8.750	470.969	0,03
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	8.217	407.974	0,02
Erste Group Bank AG	EUR	8.307	249.085	0,01
OMV AG	EUR	8.266	398.669	0,02
			1.526.697	**0,08**
Bélgica				
Ageas SA/NV	EUR	8.830	365.650	0,02
Cofinimmo SA, REIT	EUR	2.108	177.388	0,01
Euronav NV	EUR	14.268	223.294	0,01
KBC Group NV	EUR	13.559	822.896	0,05
Melexis NV	EUR	3.170	257.880	0,01
Proximus SADP	EUR	20.297	183.911	0,01
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	9.073	243.519	0,01
			2.274.538	**0,12**
Bermudas				
BW LPG Ltd., Reg. S	NOK	32.854	235.540	0,01
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	98.400	345.717	0,02
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	43.500	213.391	0,01
FLEX LNG Ltd.	NOK	4.044	123.007	0,01
Nordic American Tankers Ltd.	USD	74.954	210.025	0,01
Orient Overseas International Ltd.	HKD	9.000	152.243	0,01
SFL Corp. Ltd.	USD	26.729	228.439	0,01
VTech Holdings Ltd.	HKD	25.600	154.615	0,01
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	109.000	143.503	0,01
			1.806.480	**0,10**
Brasil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	274.422	641.371	0,03
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	27.928	166.528	0,01
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	64.269	236.366	0,01
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	108.310	478.790	0,03
			1.523.055	**0,08**
Canadá				
Algonquin Power & Utilities Corp.	CAD	20.460	124.033	0,01
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	15.652	277.953	0,02
AltaGas Ltd.	CAD	10.268	166.523	0,01
Atco Ltd. 'I'	CAD	7.473	219.312	0,01
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	9.831	449.613	0,02
Barrick Gold Corp.	CAD	27.179	437.870	0,02
BCE, Inc.	CAD	17.458	720.274	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	10.853	410.767	0,02
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	4.307	224.218	0,01
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	2.012	196.586	0,01
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	26.509	671.656	0,04
Capital Power Corp.	CAD	7.111	227.676	0,01
Chartwell Retirement Residences	CAD	24.644	140.118	0,01
Emera, Inc.	CAD	6.055	217.772	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	21.740	795.185	0,04
Fortis, Inc.	CAD	20.435	767.499	0,04
Gibson Energy, Inc.	CAD	13.801	223.916	0,01
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	23.651	513.380	0,03
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	28.539	715.598	0,04
IGM Financial, Inc.	CAD	12.505	325.780	0,02
Keyera Corp.	CAD	11.878	241.582	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	32.350	541.404	0,03
Northland Power, Inc.	CAD	8.218	212.704	0,01
Nutrien Ltd.	CAD	6.735	457.889	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	25.040	793.413	0,04
Power Corp. of Canada	CAD	22.180	487.120	0,03
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	9.849	593.086	0,03
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	22.285	603.738	0,03
Sienna Senior Living, Inc.	CAD	14.910	111.401	0,01
Superior Plus Corp.	CAD	27.059	210.491	0,01
TC Energy Corp.	CAD	37.774	1.402.016	0,08
TELUS Corp.	CAD	37.626	681.430	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	19.756	1.200.379	0,07
TransAlta Renewables, Inc.	CAD	18.591	144.362	0,01
			15.506.744	**0,84**
Islas Caimán				
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	28.125	186.309	0,01
China Resources Land Ltd.	HKD	162.000	695.542	0,04
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	55.000	317.330	0,02
HKBN Ltd.	HKD	169.500	102.423	0,00
NetEase, Inc.	HKD	69.200	950.496	0,05
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	344.000	568.075	0,03
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	300.000	223.224	0,01
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	264.106	144.059	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	213.011	371.446	0,02
			3.558.904	**0,19**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	25.811	384.197	0,02
			384.197	**0,02**
China				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.123.000	659.722	0,04
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	141.000	738.216	0,04
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	1.520.000	689.547	0,04
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	136.000	534.946	0,03
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	275.200	877.708	0,05
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	90.423	635.131	0,03
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	131.000	812.813	0,04
			4.948.083	**0,27**
Dinamarca				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	144	303.822	0,02
Carlsberg A/S 'B'	DKK	9.937	1.233.363	0,07
D/S Norden A/S	DKK	7.778	434.270	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	22.552	2.852.945	0,15
Topdanmark A/S	DKK	4.398	216.930	0,01
			5.041.330	**0,27**
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	12.013	595.605	0,03
Fortum OYJ	EUR	40.374	630.945	0,03
Konecranes OYJ	EUR	8.183	236.366	0,01
Metso Outotec OYJ	EUR	35.409	344.848	0,02
Nordea Bank Abp	SEK	198.283	2.005.659	0,11
Orion OYJ 'B'	EUR	14.579	754.609	0,04
Outokumpu OYJ	EUR	62.940	298.996	0,02
Sampo OYJ 'A'	EUR	9.681	475.531	0,03
TietoEVRY OYJ	EUR	11.319	300.859	0,02
Wartsila OYJ Abp	EUR	26.379	208.948	0,01
			5.852.366	**0,32**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Francia				
AXA SA	EUR	27.514	721.280	0,04
BNP Paribas SA	EUR	16.442	880.880	0,05
Capgemini SE	EUR	5.537	865.295	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	32.958	863.500	0,05
Covivio, REIT	EUR	4.862	270.935	0,01
Danone SA	EUR	16.743	828.778	0,04
Eiffage SA	EUR	3.634	334.728	0,02
Engie SA	EUR	60.528	814.828	0,04
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	2.280	228.456	0,01
Klepierre SA, REIT	EUR	32.225	698.638	0,04
La Francaise des Jeux SAEM, Reg. S	EUR	9.033	339.596	0,02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	4.230	2.897.762	0,16
Orange SA	EUR	67.902	633.797	0,03
Pernod Ricard SA	EUR	2.792	517.148	0,03
Publicis Groupe SA	EUR	9.604	573.839	0,03
Rexel SA	EUR	17.175	318.081	0,02
Rubis SCA	EUR	9.195	227.714	0,01
Sanofi	EUR	10.001	904.890	0,05
Societe Generale SA	EUR	17.311	408.280	0,02
TotalEnergies SE	EUR	34.328	2.027.583	0,11
Vallourec SA	EUR	54.957	671.437	0,04
Vinci SA	EUR	24.433	2.287.173	0,12
Vivendi SE	EUR	47.447	424.698	0,02
			18.739.316	**1,01**
Alemania				
Allianz SE	EUR	14.748	2.966.560	0,16
BASF SE	EUR	5.375	249.964	0,01
Bayer AG	EUR	8.274	401.579	0,02
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.396	616.346	0,03
Covestro AG, Reg. S	EUR	6.759	247.650	0,01
Deutsche Post AG	EUR	25.095	885.226	0,05
Deutsche Telekom AG	EUR	96.461	1.802.374	0,10
E.ON SE	EUR	24.677	230.212	0,01
Freenet AG	EUR	26.601	543.724	0,03
LEG Immobilien SE	EUR	5.334	324.947	0,02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	12.510	768.302	0,04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	7.103	2.155.405	0,12
Siemens AG	EUR	3.450	446.361	0,03
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	253.890	583.058	0,03
Vonovia SE	EUR	32.638	716.894	0,04
			12.938.602	**0,70**
Hong Kong				
CLP Holdings Ltd.	HKD	30.500	208.551	0,01
Guangdong Investment Ltd.	HKD	278.000	266.409	0,01
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	29.200	455.044	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	15.300	618.983	0,03
Link REIT	HKD	93.800	644.757	0,04
New World Development Co. Ltd.	HKD	109.000	287.464	0,02
PCCW Ltd.	HKD	362.000	153.143	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	46.000	236.144	0,01
			2.870.495	**0,16**
India				
Embassy Office Parks REIT	INR	67.703	257.186	0,01
HCL Technologies Ltd.	INR	47.672	559.316	0,03
Infosys Ltd., ADR	USD	65.489	1.108.067	0,06
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	10.333	380.515	0,02
			2.305.084	**0,12**
Indonesia				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.408.675	1.010.957	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4.362.700	984.522	0,05
			1.995.479	**0,11**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	12.018	1.757.005	0,10
Mallinckrodt plc	USD	3.900	28.260	0,00
Seagate Technology Holdings plc	USD	16.741	822.750	0,04
Trane Technologies plc	USD	6.421	1.010.584	0,06
			3.618.599	**0,20**
Italia				
A2A SpA	EUR	500.128	625.660	0,03
ACEA SpA	EUR	7.006	90.833	0,01
Assicurazioni Generali SpA	EUR	41.474	692.201	0,04
Azimut Holding SpA	EUR	15.439	324.528	0,02
Banca Generali SpA	EUR	9.506	305.998	0,02
Banca Mediolanum SpA	EUR	77.539	606.277	0,03
Enel SpA	EUR	38.984	197.064	0,01
Eni SpA	EUR	80.339	1.080.399	0,06
Hera SpA	EUR	83.379	210.782	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	281.488	588.169	0,03
Iren SpA	EUR	101.578	149.878	0,01
Italgas SpA	EUR	42.551	222.648	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	32.697	295.156	0,02
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	37.462	344.388	0,02
Snam SpA	EUR	52.625	239.865	0,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	35.747	248.263	0,01
UniCredit SpA	EUR	40.500	538.205	0,03
Unipol Gruppo SpA	EUR	49.235	225.644	0,01
			6.985.958	**0,38**
Japón				
Aozora Bank Ltd.	JPY	19.400	357.385	0,02
ARTERIA Networks Corp.	JPY	17.100	151.073	0,01
Bridgestone Corp.	JPY	23.400	779.751	0,04
Canon, Inc.	JPY	9.600	194.569	0,01
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	26.400	255.444	0,01
Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	14.900	71.398	0,00
Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	126	265.793	0,01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	13.800	259.806	0,01
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	121	252.239	0,01
Electric Power Development Co. Ltd.	JPY	30.400	452.768	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	44.300	141.015	0,01
FANUC Corp.	JPY	8.800	1.238.334	0,07
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	94	341.994	0,02
Hokkaido Electric Power Co., Inc.	JPY	31.400	103.652	0,01
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	JPY	20.800	454.052	0,03
Japan Metropolitan Fund Investment, REIT	JPY	436	324.373	0,02
Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	63.500	500.373	0,03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	59.700	542.689	0,03
KDDI Corp.	JPY	8.900	251.587	0,01
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	138	314.471	0,02
Kyushu Railway Co.	JPY	15.900	329.648	0,02
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	92.900	451.425	0,02
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	85	290.393	0,02
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	82	351.017	0,02
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	145	317.041	0,02
Nippon Steel Corp.	JPY	13.100	213.242	0,01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	26.600	711.618	0,04
Okinawa Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	12.200	87.474	0,01
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	4.100	62.068	0,00
Sharp Corp.	JPY	29.100	195.529	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	10.700	1.233.008	0,07
SoftBank Corp.	JPY	73.000	771.251	0,04
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	11.700	193.899	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	15.300	446.895	0,02
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	48.600	238.920	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	49.400	990.963	0,05
Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.800	1.049.373	0,06
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	3.600	66.089	0,00
Toyota Motor Corp.	JPY	57.800	744.324	0,04
United Urban Investment Corp., REIT	JPY	165	176.227	0,01
			16.173.170	**0,88**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	3.753	442.587	0,03
Glencore plc	GBP	156.654	978.173	0,05
Man Group plc	GBP	145.023	350.241	0,02
WPP plc	GBP	59.559	552.006	0,03
			2.323.007	**0,13**
Luxemburgo				
SES SA, ADR	EUR	32.171	196.758	0,01
			196.758	**0,01**
Islas Marshall				
DHT Holdings, Inc.	USD	18.128	149.334	0,01
			149.334	**0,01**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
México				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	6.143	11.381	0,00
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	109.541	753.678	0,04
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	37.966	129.518	0,01
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	43.624	70.477	0,00
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	319.651	1.064.567	0,06
			2.029.621	**0,11**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	23.413	303.608	0,02
ASML Holding NV	EUR	1.683	849.410	0,05
ASR Nederland NV	EUR	7.811	348.214	0,02
BE Semiconductor Industries NV	EUR	4.089	231.765	0,01
ING Groep NV	EUR	46.665	534.641	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	16.670	449.298	0,02
Koninklijke KPN NV	EUR	175.736	511.567	0,03
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	6.777	523.939	0,03
NN Group NV	EUR	9.933	381.080	0,02
NXP Semiconductors NV	USD	7.962	1.158.291	0,06
OCI NV	EUR	9.178	306.821	0,02
Randstad NV	EUR	7.104	406.704	0,02
Stellantis NV	EUR	102.386	1.364.601	0,07
Wolters Kluwer NV	EUR	3.739	367.880	0,02
			7.737.819	**0,42**
Nueva Zelanda				
Contact Energy Ltd.	NZD	64.557	297.846	0,01
Spark New Zealand Ltd.	NZD	156.434	503.451	0,03
			801.297	**0,04**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	14.871	430.559	0,02
DNB Bank ASA	NOK	22.224	411.322	0,02
Elkem ASA, Reg. S	NOK	91.839	306.943	0,02
Equinor ASA	NOK	20.188	675.297	0,04
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	18.595	339.471	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	65.019	454.085	0,02
Telenor ASA	NOK	74.336	649.137	0,04
			3.266.814	**0,18**
Polonia				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	58.335	441.525	0,02
			441.525	**0,02**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	50.165	233.719	0,01
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	34.363	437.785	0,02
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	10.761	219.094	0,01
Navigator Co. SA (The)	EUR	83.309	287.749	0,02
NOS SGPS SA	EUR	40.832	155.407	0,01
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	38.217	96.784	0,01
			1.430.538	**0,08**
Arabia Saudí				
Al Rajhi Bank	SAR	19.997	375.369	0,02
			375.369	**0,02**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	223.900	427.590	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	537.200	763.338	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	50.000	1.184.946	0,07
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	267.254	138.145	0,01
Keppel Infrastructure Trust	SGD	308.000	116.672	0,01
NETLINK NBN TRUST, Reg. S	SGD	336.400	195.550	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	139.200	250.284	0,01
			3.076.525	**0,17**
Sudáfrica				
AVI Ltd.	ZAR	16.211	67.309	0,00
Bid Corp. Ltd.	ZAR	23.298	425.266	0,02
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	30.592	362.374	0,02
FirstRand Ltd.	ZAR	80.878	275.977	0,02
Sanlam Ltd.	ZAR	170.126	457.851	0,02
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	41.717	386.943	0,02
Vodacom Group Ltd.	ZAR	97.861	665.719	0,04
			2.641.439	**0,14**
Corea del Sur				
ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	23.741	70.586	0,00
Hana Financial Group, Inc.	KRW	5.162	161.941	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	13.024	471.222	0,03
Korea Gas Corp.	KRW	3.520	95.075	0,00
LG Uplus Corp.	KRW	26.255	215.827	0,01
NCSoft Corp.	KRW	644	215.239	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	58.192	2.401.575	0,13
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	18.243	479.480	0,03
SK Telecom Co. Ltd., ADR	USD	6.127	119.432	0,01
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	21.082	744.691	0,04
			4.975.068	**0,27**
España				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	13.228	354.510	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	135.725	769.154	0,04
Banco Santander SA	EUR	215.880	606.623	0,03
CaixaBank SA	EUR	142.969	525.554	0,03
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	10.059	311.980	0,02
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	EUR	15.020	356.425	0,02
Enagas SA	EUR	12.849	201.280	0,01
Endesa SA	EUR	50.473	894.634	0,05
Iberdrola SA	EUR	232.310	2.550.183	0,14
Industria de Diseno Textil SA	EUR	21.966	549.150	0,03
Mapfre SA	EUR	113.558	206.562	0,01
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	29.773	262.300	0,01
Naturgy Energy Group SA	EUR	25.238	619.971	0,03
Red Electrica Corp. SA	EUR	14.332	234.686	0,01
Repsol SA	EUR	36.776	547.227	0,03
Telefonica SA	EUR	189.435	644.268	0,04
			9.634.507	**0,52**
Supranacional				
HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd., Reg. S	HKD	72.000	44.717	0,00
HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	476.000	548.126	0,03
			592.843	**0,03**
Suecia				
Boliden AB	SEK	13.790	489.633	0,03
Hexpol AB	SEK	26.472	267.411	0,01
Orron Energy ab	SEK	115.133	235.350	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	37.046	402.122	0,02
SSAB AB 'B'	SEK	77.712	381.924	0,02
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	36.038	342.981	0,02
Tele2 AB 'B'	SEK	86.333	665.393	0,04
Telia Co. AB	SEK	79.087	190.927	0,01
Volvo AB 'B'	SEK	141.308	2.412.996	0,13
			5.388.737	**0,29**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	13.810	395.188	0,02
Cie Financiere Richemont SA	CHF	6.267	762.865	0,04
Julius Baer Group Ltd.	CHF	7.432	407.331	0,02
Nestle SA	CHF	44.100	4.827.333	0,26
Novartis AG	CHF	22.793	1.946.681	0,11
Roche Holding AG	CHF	9.946	2.940.741	0,16
Swisscom AG	CHF	463	238.496	0,01
UBS Group AG	CHF	47.796	836.349	0,05
Zurich Insurance Group AG	CHF	5.406	2.444.412	0,13
			14.799.396	**0,80**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	16.000	114.527	0,01
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	124.000	354.844	0,02
Delta Electronics, Inc.	TWD	40.000	349.739	0,02
MediaTek, Inc.	TWD	6.000	114.435	0,01
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	126.500	117.162	0,01
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	65.000	624.813	0,03
President Chain Store Corp.	TWD	78.000	647.506	0,03
Quanta Computer, Inc.	TWD	30.111	66.427	0,00
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	19.000	163.085	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	8.618	598.421	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	160.777	2.199.934	0,12
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	125.000	295.579	0,02
Wiwynn Corp.	TWD	4.015	97.511	0,00
			5.743.983	**0,31**
Tailandia				
SCB X PCL	THB	170.900	496.603	0,02
Siam Cement PCL (The)	THB	34.100	316.435	0,02
			813.038	**0,04**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	27.511	1.005.474	0,05
AstraZeneca plc	GBP	26.109	3.309.545	0,18
Atlantica Sustainable Infrastructure plc	USD	8.050	196.607	0,01
Aviva plc	GBP	84.055	420.576	0,02
Balfour Beatty plc	GBP	86.891	331.830	0,02
Barclays plc	GBP	381.238	682.860	0,04
Barratt Developments plc	GBP	134.480	604.354	0,03
Berkeley Group Holdings plc	GBP	8.289	354.059	0,02
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	19.676	254.546	0,01
BP plc	GBP	326.759	1.755.781	0,09
BT Group plc	GBP	150.061	190.826	0,01
Centrica plc	GBP	360.363	393.031	0,02
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	6.564	338.253	0,02
Compass Group plc	GBP	22.181	481.492	0,03
Diageo plc	GBP	56.025	2.310.619	0,12
Direct Line Insurance Group plc	GBP	135.778	339.419	0,02
Drax Group plc	GBP	32.516	257.904	0,01
Energean plc	GBP	24.008	353.854	0,02
GSK plc	GBP	89.080	1.447.013	0,08
Hays plc	GBP	198.050	259.012	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	208.489	1.214.680	0,07
IG Group Holdings plc	GBP	33.318	294.475	0,02
InterContinental Hotels Group plc	GBP	13.819	740.783	0,04
Investec plc	GBP	55.474	320.597	0,02
Legal & General Group plc	GBP	156.401	440.982	0,02
Lloyds Banking Group plc	GBP	1.121.185	575.561	0,03
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	161.750	314.977	0,02
Mondi plc	GBP	19.877	316.829	0,02
National Grid plc	GBP	20.789	234.369	0,01
NatWest Group plc	GBP	154.778	463.862	0,03
OSB Group plc	GBP	41.940	227.975	0,01
Pagegroup plc	GBP	58.110	302.740	0,02
Pearson plc	GBP	30.416	322.798	0,02
Persimmon plc	GBP	42.983	591.154	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	8.887	577.862	0,03
RELX plc	GBP	72.223	1.867.456	0,10
Rio Tinto plc	GBP	24.876	1.629.887	0,09
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	28.561	304.305	0,02
Sage Group plc (The)	GBP	56.068	472.709	0,03
Segro plc, REIT	GBP	24.650	212.642	0,01
Severn Trent plc	GBP	7.954	238.467	0,01
Shell plc	GBP	75.172	1.978.106	0,11
SSE plc	GBP	40.548	784.212	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	321.595	369.715	0,02
Telecom Plus plc	GBP	7.641	189.931	0,01
Tesco plc	GBP	134.316	340.317	0,02
Unilever plc	GBP	29.477	1.393.807	0,08
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	27.153	279.026	0,01
United Utilities Group plc	GBP	20.893	234.409	0,01
Vodafone Group plc	GBP	197.041	187.553	0,01
			32.709.241	**1,77**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	4.118	459.223	0,03
AbbVie, Inc.	USD	32.558	4.904.139	0,27
AGNC Investment Corp., REIT	USD	55.939	542.454	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	6.923	935.148	0,05
Allstate Corp. (The) Preference	USD	23.550	438.013	0,02
American Electric Power Co., Inc.	USD	3.167	283.438	0,02
American Tower Corp., REIT	USD	2.866	572.417	0,03
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	21.955	582.223	0,03
Amgen, Inc.	USD	2.284	558.863	0,03
Analog Devices, Inc.	USD	7.126	1.079.174	0,06
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	25.705	509.237	0,03
AT&T, Inc.	USD	45.461	780.679	0,04
Avangrid, Inc.	USD	11.780	478.701	0,03
Avista Corp.	USD	6.467	270.058	0,02
Baker Hughes Co.	USD	24.277	657.200	0,04
Bank of America Corp. Preference	USD	17.325	339.414	0,02
Bank of America Corp. Preference	USD	27.875	509.718	0,03
Bank of America Corp.	USD	40.096	1.239.613	0,07
Best Buy Co., Inc.	USD	7.652	576.875	0,03
BlackRock, Inc.	USD	1.794	1.192.453	0,06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	6.631	417.888	0,02
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	49.320	3.304.965	0,18
Camden Property Trust, REIT	USD	7.352	772.852	0,04
Campbell Soup Co.	USD	12.066	641.986	0,04
Cardinal Health, Inc.	USD	6.758	485.198	0,03
CenterPoint Energy, Inc.	USD	36.873	1.046.827	0,06
CF Industries Holdings, Inc.	USD	5.911	470.287	0,03
Chesapeake Energy Corp.	USD	2.890	254.578	0,01
Chevron Corp.	USD	6.586	1.097.923	0,06
Chord Energy Corp.	USD	4.376	554.461	0,03
Cisco Systems, Inc.	USD	12.626	557.141	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	19.462	18.481	0,00
Clearway Energy, Inc. 'C'	USD	6.644	197.233	0,01
Clorox Co. (The)	USD	4.210	558.085	0,03
CME Group, Inc.	USD	14.587	2.292.465	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	67.817	4.034.974	0,22
Cogent Communications Holdings, Inc.	USD	4.092	216.418	0,01
Comcast Corp. 'A'	USD	41.103	1.340.733	0,07
Comerica, Inc.	USD	7.265	452.644	0,02
Consolidated Edison, Inc.	USD	6.226	560.122	0,03
Coterra Energy, Inc.	USD	17.919	409.727	0,02
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.233	158.062	0,01
Cummins, Inc.	USD	2.232	502.099	0,03
Deere & Co.	USD	2.266	903.837	0,05
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	4.274	402.324	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	9.274	533.650	0,03
Dow, Inc.	USD	10.581	498.827	0,03
DT Midstream, Inc.	USD	3.646	187.765	0,01
Duke Energy Corp.	USD	8.402	812.287	0,04
Eastman Chemical Co.	USD	14.754	1.123.259	0,06
Edison International	USD	9.036	542.020	0,03
Emerson Electric Co.	USD	6.348	567.713	0,03
Entergy Corp.	USD	5.310	564.355	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	4.362	524.733	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	3.785	2.343.272	0,13
Equitrans Midstream Corp.	USD	26.951	170.073	0,01
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	12.577	762.720	0,04
Evergy, Inc.	USD	13.693	811.887	0,04
Exxon Mobil Corp.	USD	6.006	613.996	0,03
Fastenal Co.	USD	10.955	483.918	0,03
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	11.191	1.055.432	0,06
FirstEnergy Corp.	USD	6.622	260.857	0,01
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	13.306	315.141	0,02
General Mills, Inc.	USD	5.793	456.401	0,03
Genuine Parts Co.	USD	3.488	568.106	0,03
Gilead Sciences, Inc.	USD	7.351	587.022	0,03
Gulfport Energy Corp.	USD	7.984	552.081	0,03
Hasbro, Inc.	USD	6.503	371.036	0,02
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	6.679	263.758	0,01
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	21.918	515.417	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	39.141	580.967	0,03
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	49.967	736.046	0,04
HP, Inc.	USD	5.223	130.641	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.276	45.721	0,00
Intel Corp.	USD	14.256	346.310	0,02
International Business Machines Corp.	USD	4.406	578.935	0,03
International Paper Co.	USD	13.155	427.194	0,02
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	19.282	601.356	0,03
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	37.002	1.033.007	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	11.862	553.614	0,03
J M Smucker Co. (The)	USD	2.957	438.711	0,02
Johnson & Johnson	USD	27.761	4.590.256	0,25
Juniper Networks, Inc.	USD	19.618	584.487	0,03
Kellogg Co.	USD	8.240	549.662	0,03
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	29.612	988.073	0,05
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	9.019	325.494	0,02
Kimberly-Clark Corp.	USD	4.738	605.160	0,03
Kimco Realty Corp., REIT	USD	44.269	873.278	0,05
Kinder Morgan, Inc.	USD	93.788	1.586.006	0,09
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	18.344	359.720	0,02
Kraft Heinz Co. (The)	USD	16.399	623.903	0,03
Laureate Education, Inc. 'A'	USD	20.437	185.946	0,01
Lumen Technologies, Inc.	USD	141.782	697.065	0,04
Marathon Petroleum Corp.	USD	5.531	600.909	0,03
McDonald's Corp.	USD	7.579	1.864.154	0,10
Merck & Co., Inc.	USD	31.068	3.221.729	0,17
Morgan Stanley	USD	68.347	1.621.296	0,09
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	37.901	817.691	0,04
Motorola Solutions, Inc.	USD	2.397	575.624	0,03
National Retail Properties, Inc., REIT	USD	11.935	507.723	0,03
NetApp, Inc.	USD	7.226	403.499	0,02
Newell Brands, Inc.	USD	43.108	526.519	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Newmont Corp.	USD	8.344	367.645	0,02
NextEra Energy, Inc.	USD	17.015	1.332.645	0,07
Norfolk Southern Corp.	USD	3.325	767.557	0,04
NorthWestern Corp.	USD	4.746	264.239	0,01
NRG Energy, Inc.	USD	6.445	194.521	0,01
OGE Energy Corp.	USD	6.555	245.523	0,01
Omnicom Group, Inc.	USD	8.303	630.497	0,03
ONEOK, Inc.	USD	13.831	848.085	0,05
PACCAR, Inc.	USD	6.178	565.803	0,03
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	17.846	193.594	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	3.473	587.612	0,03
Phillips 66	USD	6.129	596.466	0,03
Pinnacle West Capital Corp.	USD	11.749	842.983	0,05
Pioneer Natural Resources Co.	USD	2.485	527.405	0,03
PPL Corp.	USD	29.340	809.632	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	18.346	2.606.108	0,14
Progressive Corp. (The)	USD	3.875	471.478	0,03
Prologis, Inc., REIT	USD	39.553	4.184.878	0,23
Prudential Financial, Inc.	USD	5.806	541.023	0,03
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	4.213	243.058	0,01
Public Storage, REIT	USD	7.062	1.853.043	0,10
Realty Income Corp., REIT	USD	8.890	528.272	0,03
Regency Centers Corp., REIT	USD	8.804	513.236	0,03
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	11.615	592.997	0,03
SCE Trust VI Preference	USD	96.012	1.526.153	0,08
Sempra Energy Preference	USD	2.225	45.463	0,00
Shenandoah Telecommunications Co.	USD	7.422	109.748	0,01
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	5.475	596.361	0,03
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	93.750	507.404	0,03
Southern Co. (The) Preference	USD	20.000	387.291	0,02
Southern Co. (The)	USD	11.899	800.978	0,04
Southern Copper Corp.	USD	17.627	1.008.202	0,06
State Street Corp. Preference, FRN	USD	1.650	36.840	0,00
Steel Dynamics, Inc.	USD	4.087	372.734	0,02
Sun Communities, Inc., REIT	USD	10.882	1.464.019	0,08
T Rowe Price Group, Inc.	USD	4.974	514.288	0,03
Target Corp.	USD	6.196	861.003	0,05
Texas Instruments, Inc.	USD	13.276	2.026.501	0,11
TJX Cos., Inc. (The)	USD	14.349	1.060.609	0,06
Truist Financial Corp. Preference	USD	18.000	321.820	0,02
Truist Financial Corp.	USD	15.746	635.226	0,03
UDR, Inc., REIT	USD	25.735	931.541	0,05
UGI Corp.	USD	6.432	224.608	0,01
Union Pacific Corp.	USD	6.367	1.238.898	0,07
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	10.176	1.658.743	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.548	764.977	0,04
Valero Energy Corp.	USD	5.145	611.344	0,03
Ventas, Inc., REIT	USD	27.481	1.156.204	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	48.272	1.779.162	0,10
VF Corp.	USD	5.278	134.757	0,01
Viatris, Inc.	USD	21.054	217.166	0,01
VICI Properties, Inc., REIT	USD	46.699	1.402.246	0,08
VMware, Inc. 'A'	USD	5.006	570.543	0,03
Vornado Realty Trust, REIT	USD	6.636	130.285	0,01
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	12.528	436.310	0,02
Wells Fargo & Co.	USD	14.269	550.610	0,03
Wells Fargo & Co. Preference	USD	29.925	609.077	0,03
Wells Fargo & Co. Preference	USD	163.100	2.751.243	0,15
Welltower, Inc., REIT	USD	22.080	1.354.617	0,07
Western Union Co. (The)	USD	33.512	433.142	0,02
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	17.137	497.744	0,03
Williams Cos., Inc. (The)	USD	26.595	817.735	0,04
WP Carey, Inc., REIT	USD	15.538	1.133.667	0,06
Yum China Holdings, Inc.	HKD	4.700	247.510	0,01
			133.861.841	**7,24**
Total de valores de renta variable			**346.738.487**	**18,76**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**871.583.365**	**47,16**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,125% 15/05/2024	USD	390.000	361.145	0,02
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030	USD	492.000	429.664	0,02
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	172.000	134.399	0,01
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	611.000	577.931	0,03
Mineral Resources Ltd., 144A 8,5% 01/05/2030	USD	115.000	109.205	0,01
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 3,25% 13/05/2030	USD	60.000	46.775	0,00
			1.659.119	**0,09**
Bahréin				
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The), Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	191.829	0,01
			191.829	**0,01**
Bermudas				
Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026	USD	226.000	199.595	0,01
			199.595	**0,01**
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	656.000	554.632	0,03
1011778 BC ULC, 144A 4,375% 15/01/2028	USD	200.000	168.532	0,01
1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029	USD	156.000	126.247	0,01
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	325.000	248.753	0,01
Athabasca Oil Corp., 144A 9,75% 01/11/2026	USD	94.000	93.328	0,01
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	216.000	177.582	0,01
Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027	USD	1.740.000	1.609.610	0,09
Bank of Nova Scotia (The) 3,45% 11/04/2025	USD	1.050.000	946.470	0,05
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.525.000	1.251.078	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	651.000	444.279	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	510.000	496.734	0,03
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	446.000	401.098	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	1.529.000	1.218.166	0,07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.686.000	1.217.076	0,07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	257.000	161.982	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	320.000	144.176	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.016.000	610.725	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	452.000	209.326	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	239.000	108.052	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	652.000	293.807	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	330.000	152.826	0,01
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	616.000	587.337	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	107.000	100.301	0,01
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	3.948.000	3.560.573	0,19
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	94.000	80.611	0,00
Enbridge, Inc., FRN 5,75% 15/07/2080	USD	3.570.000	3.015.784	0,16
Enbridge, Inc., FRN 7,625% 15/01/2083	USD	1.275.000	1.186.001	0,06
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	271.000	224.308	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,25% 01/06/2025	USD	210.000	187.773	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	434.000	384.347	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	445.000	358.565	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	294.000	240.677	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	225.000	179.455	0,01
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	164.000	140.967	0,01
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	235.000	193.287	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	619.000	561.629	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	283.000	250.281	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	680.000	572.680	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	354.000	274.891	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	244.000	196.287	0,01
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	286.000	259.301	0,01
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	53.000	46.229	0,00
Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032	USD	2.450.000	2.018.126	0,11
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	1.180.000	975.662	0,05
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	164.000	132.414	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	1.625.000	1.504.883	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	1.970.000	1.921.416	0,10
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.029.000	912.225	0,05
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	2.115.000	1.707.423	0,09
Vermilion Energy, Inc., 144A 6,875% 01/05/2030	USD	947.000	811.786	0,04
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	315.000	292.865	0,02
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	2.118.000	1.875.042	0,10
Videotron Ltd., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	347.000	275.133	0,02
			35.662.738	**1,93**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	2.555.000	2.290.679	0,12
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	136.993	88.628	0,00
CARLYLE US CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5,263% 20/04/2031	USD	300.000	276.682	0,02
Energuate Trust, Reg. S 5,875% 03/05/2027	USD	200.000	178.522	0,01
LCM XXV Ltd., FRN 'B2', 144A 5,893% 20/07/2030	USD	250.000	224.869	0,01
Transocean Guardian Ltd., 144A 5,875% 15/01/2024	USD	113.987	104.306	0,01
Transocean Pontus Ltd., 144A 6,125% 01/08/2025	USD	290.640	266.972	0,01
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6,875% 01/02/2027	USD	262.500	240.063	0,01
Transocean Proteus Ltd., 144A 6,25% 01/12/2024	USD	133.200	122.952	0,01
Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027	USD	894.000	839.282	0,05
			4.632.955	**0,25**
Dinamarca				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3,773% 28/03/2025	USD	220.000	199.734	0,01
			199.734	**0,01**
Francia				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	400.000	342.187	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 2,045% 19/10/2027	USD	1.160.000	935.067	0,05
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,75% 31/12/2164	USD	1.370.000	1.028.888	0,05
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	5.245.000	4.617.370	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	1.610.000	1.316.439	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	920.000	678.678	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	2.378.000	1.807.369	0,10
			10.725.998	**0,58**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024	USD	5.140.000	4.646.447	0,25
Deutsche Bank AG, FRN 2,129% 24/11/2026	USD	5.615.000	4.647.539	0,25
			9.293.986	**0,50**
Irlanda				
Cimpress plc, 144A 7% 15/06/2026	USD	203.000	133.061	0,01
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	250.000	214.979	0,01
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	307.000	257.200	0,01
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4,875% 15/07/2028	GBP	500.000	458.222	0,03
			1.063.462	**0,06**
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	4.021.000	3.841.130	0,21
UniCredit SpA, FRN, 144A 1,982% 03/06/2027	USD	1.600.000	1.282.187	0,07
			5.123.317	**0,28**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,64% 13/10/2027	USD	1.025.000	831.347	0,05
Nippon Life Insurance Co., FRN, 144A 5,1% 16/10/2044	USD	220.000	201.399	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	4.825.000	3.689.975	0,20
Universal Entertainment Corp., 144A 8,5% 11/12/2024	USD	230.000	201.691	0,01
			4.924.412	**0,27**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	400.000	348.947	0,02
			348.947	**0,02**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025	USD	412.000	413.287	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	602.000	564.991	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	352.000	331.340	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	355.000	342.079	0,02
			1.651.697	**0,09**
Luxemburgo				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	756.000	541.081	0,03
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	210.000	149.564	0,01
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	2.152.000	1.804.957	0,10
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 11,5% 15/12/2028	USD	895.000	715.997	0,04
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029	USD	110.000	55.829	0,00
Nexa Resources SA, Reg. S 5,375% 04/05/2027	USD	200.000	175.492	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	653.000	500.738	0,02
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	237.000	168.084	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	816.000	629.572	0,03
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	549.000	333.357	0,02
			5.074.671	**0,27**
México				
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 5,125% 31/12/2164	USD	200.000	173.320	0,01
Petroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023	USD	70.000	64.343	0,00
Petroleos Mexicanos 4,25% 15/01/2025	USD	210.000	185.182	0,01
Petroleos Mexicanos 6,875% 04/08/2026	USD	340.000	303.304	0,02
Petroleos Mexicanos 6,49% 23/01/2027	USD	95.000	81.371	0,00
Petroleos Mexicanos 5,35% 12/02/2028	USD	420.000	331.710	0,02
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	369.000	272.567	0,01
Petroleos Mexicanos 5,625% 23/01/2046	USD	200.000	109.313	0,01
			1.521.110	**0,08**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	820.000	739.681	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	4.870.000	5.380.463	0,29
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.015.000	858.498	0,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 3,85% 29/03/2026	USD	191.000	155.385	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5% 01/10/2025	USD	150.000	137.087	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	894.000	725.582	0,04
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	219.000	194.129	0,01
			8.190.825	**0,44**
Panamá				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	200.000	162.986	0,01
Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026	USD	72.000	67.810	0,00
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	472.000	315.301	0,02
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	372.000	284.692	0,02
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	112.000	70.205	0,00
			900.994	**0,05**
Sudáfrica				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6,75% 06/08/2023	USD	200.000	180.561	0,01
			180.561	**0,01**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	200.000	152.934	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	239.000	185.098	0,01
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	729.010	658.555	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	612.000	523.475	0,03
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	200.000	183.514	0,01
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.770.000	1.252.940	0,07
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	465.000	402.310	0,02
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	889.000	813.723	0,04
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	217.000	199.171	0,01
Endo Dac, 144A 5,875% 15/10/2024§	USD	200.000	148.757	0,01
Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	68.000	8.986	0,00
Herbalife Nutrition Ltd., 144A 7,875% 01/09/2025	USD	379.000	315.409	0,02
Venator Finance SARL, 144A 5,75% 15/07/2025	USD	251.000	80.565	0,00
			4.925.437	**0,27**
Suiza				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2,193% 05/06/2026	USD	1.115.000	891.919	0,05
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	3.500.000	2.615.774	0,14
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.715.000	1.117.017	0,06
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033	USD	2.310.000	2.216.859	0,12
			6.841.569	**0,37**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.235.000	1.120.414	0,06
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	1.245.000	882.659	0,05
TransDigm UK Holdings plc 6,875% 15/05/2026	USD	615.000	566.395	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	260.000	203.649	0,01
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	4.460.000	3.857.463	0,21
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	799.000	748.264	0,04
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	1.325.000	921.344	0,05
			8.300.188	**0,45**
Estados Unidos de América				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	200.000	161.133	0,01
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	3.780.000	2.702.715	0,15
Aames Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2005-1 'M5' 5,244% 25/06/2035	USD	50.247	46.495	0,00
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	250.000	229.563	0,01
ABFC Trust, FRN, Series 2002-OPT1 'M1' 5,119% 25/05/2032	USD	165.162	154.624	0,01
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	606.000	539.348	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	425.000	366.329	0,02
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	545.000	421.423	0,02
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	447.000	406.930	0,02
Activision Blizzard, Inc. 1,35% 15/09/2030	USD	2.300.000	1.685.042	0,09
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	338.000	265.170	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 3,227% 25/05/2036	USD	460.221	375.448	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	437.000	350.970	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	980.000	781.586	0,04
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	273.000	233.375	0,01
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	100.000	87.390	0,00
Advanced Micro Devices, Inc. 3,924% 01/06/2032	USD	1.050.000	913.882	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	446.000	381.277	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 7,5% 15/03/2026	USD	307.000	294.652	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	803.000	699.483	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	992.000	882.968	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	831.000	647.099	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	92.000	77.128	0,00
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7,5% 01/05/2025	USD	135.000	125.551	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	180.000	154.774	0,01
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9,75% 15/07/2027	USD	70.000	57.580	0,00
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	749.000	650.340	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	818.000	720.053	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	914.000	704.402	0,04
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% 31/12/2164	USD	1.411.000	856.612	0,05
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA7 '1A2' 2,629% 25/06/2046	USD	1.686.530	1.296.031	0,07
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-J2 '1A5' 4,889% 25/04/2035	USD	787.890	580.804	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2007-2CB '1A6' 5,75% 25/03/2037	USD	560.190	302.419	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	1.147.466	594.982	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-80CB '5A1' 6% 25/02/2036	USD	357.167	316.442	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	497.820	404.461	0,02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2005-81 'A1' 4,949% 25/02/2037	USD	1.204.613	915.591	0,05
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-OA6 'A1A' 4,529% 25/06/2037	USD	1.224.648	1.000.993	0,05
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	854.165	528.079	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2007-8CB 'A9' 6% 25/05/2037	USD	160.648	89.888	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	312.718	117.936	0,01
AMC Networks, Inc. 4,75% 01/08/2025	USD	467.000	332.855	0,02
AMC Networks, Inc. 4,25% 15/02/2029	USD	867.000	509.728	0,03
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	365.000	304.078	0,02
American Electric Power Co., Inc. 5,75% 01/11/2027	USD	420.000	404.814	0,02
American Electric Power Co., Inc. 5,95% 01/11/2032	USD	580.000	567.435	0,03
American Electric Power Co., Inc., FRN 3,875% 15/02/2062	USD	1.177.000	858.894	0,05
American Home Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2007-2 '12A1' 4,584% 25/03/2037	USD	1.005.743	374.139	0,02
American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048	USD	258.000	231.163	0,01
American Transmission Systems, Inc., 144A 2,65% 15/01/2032	USD	1.875.000	1.442.335	0,08
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	5.045.000	3.690.345	0,20
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	504.000	469.706	0,03
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	200.000	172.855	0,01
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	765.000	614.174	0,03
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'B1', 144A 5,039% 25/09/2048	USD	1.000.000	840.252	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	491.000	465.290	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	275.000	243.501	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	240.000	208.670	0,01
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	473.000	406.616	0,02
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	428.000	419.629	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	163.000	153.619	0,01
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	147.000	126.694	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	258.000	200.344	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	212.000	173.217	0,01
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	785.000	686.348	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	296.000	217.075	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	66.000	49.595	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	226.000	202.158	0,01
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	250.000	214.415	0,01
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	365.000	335.975	0,02
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	805.000	706.595	0,04
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	115.000	93.434	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	254.000	199.788	0,01
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	45.000	37.206	0,00
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	999.000	783.635	0,04
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	886.000	748.971	0,04
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	393.000	259.581	0,01
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	5.135.000	4.573.717	0,25
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	412.000	73.130	0,00
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	195.000	31.836	0,00
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	822.000	698.192	0,04
Aviation Capital Group LLC, 144A 1,95% 20/09/2026	USD	1.100.000	870.040	0,05
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	126.000	116.544	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	365.000	308.488	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	496.000	418.374	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	560.000	444.535	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	293.000	234.854	0,01
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	552.000	429.302	0,02
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	2.925.000	2.415.206	0,13
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '4CB1' 6,5% 25/05/2046	USD	256.001	210.834	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN '2A1' 3,402% 20/01/2047	USD	3.027.351	2.398.455	0,13
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	185.000	120.760	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	5.295.000	4.571.443	0,25
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	2.445.000	2.260.851	0,12
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	2.765.000	2.288.971	0,12
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	9.465.000	7.763.712	0,42
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	2.000.000	1.611.804	0,09
Bank of America Corp., FRN 4,375% 31/12/2164	USD	300.000	238.423	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	2.963.000	2.444.754	0,13
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	1.783.000	1.606.206	0,09
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	1.381.000	1.288.680	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual	USD	1.524.000	1.408.621	0,08
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	1.621.000	1.574.512	0,09
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	1.792.000	1.425.147	0,08
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	14.000	14.008	0,00
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	385.000	338.470	0,02
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	1.301.000	853.950	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	751.000	363.360	0,02
Bayer US Finance II LLC, 144A 4,625% 25/06/2038	USD	2.630.000	2.137.550	0,12
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4,5% 15/11/2026	USD	123.000	108.117	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC6 'A1' 5,75% 25/11/2034	USD	506.960	400.339	0,02
Beazer Homes USA, Inc. 7,25% 15/10/2029	USD	430.000	358.604	0,02
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	426.000	385.578	0,02
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	100.000	60.857	0,00
Berry Global, Inc., 144A 4,875% 15/07/2026	USD	753.000	677.926	0,04
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	215.000	185.060	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	419.000	375.821	0,02
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	1.754.000	1.334.389	0,07
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	196.000	160.543	0,01
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	552.000	412.737	0,02
Bloomin' Brands, Inc., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	100.000	79.646	0,00
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	158.000	146.904	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	100.000	90.277	0,00
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	101.000	78.684	0,00
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	48.000	39.352	0,00
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	410.000	340.424	0,02
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	616.000	513.580	0,03
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	875.000	590.183	0,03
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	435.000	379.167	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	432.000	362.214	0,02
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	185.000	170.355	0,01
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	437.000	374.565	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	1.015.000	847.047	0,05
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	1.875.000	1.551.167	0,08
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	205.000	174.866	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	335.000	300.286	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	335.000	275.276	0,01
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	125.000	102.149	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	520.000	426.673	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	450.000	342.011	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	360.000	316.392	0,02
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	300.000	222.792	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	212.000	193.736	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	47.000	43.293	0,00
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	254.000	193.759	0,01
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5,75% 01/07/2025	USD	90.000	82.292	0,00
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	801.000	716.116	0,04
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	210.000	186.980	0,01
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	236.000	188.258	0,01
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	197.000	154.391	0,01
Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024	USD	5.095.000	4.569.261	0,25
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% 31/12/2164	USD	1.722.000	1.269.280	0,07
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	210.000	201.269	0,01
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	135.000	112.453	0,01
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	94.000	81.924	0,00
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 3,125% 15/02/2029	USD	225.000	166.178	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	3.337.000	2.918.150	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	2.582.000	2.185.458	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	690.000	575.953	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	1.435.000	1.134.168	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	665.000	515.402	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.869.000	1.390.026	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	170.000	129.310	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	505.000	351.049	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'D', 144A 3,25% 10/02/2050	USD	408.000	251.868	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	632.000	512.793	0,03
CDW LLC 5,5% 01/12/2024	USD	90.000	84.342	0,00
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	600.000	517.617	0,03
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	142.000	113.384	0,01
Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025	USD	135.000	124.625	0,01
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	299.000	252.017	0,01
Cengage Learning, Inc., 144A 9,5% 15/06/2024	USD	300.000	266.062	0,01
Centene Corp. 4,25% 15/12/2027	USD	440.000	386.820	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	2.130.000	1.828.141	0,10
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	460.000	364.788	0,02
CenterPoint Energy, Inc., FRN 6,125% Perpetual	USD	1.243.000	1.093.873	0,06
Centex Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-D 'MV1' 5,009% 25/09/2034	USD	279.710	248.951	0,01
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	820.000	717.225	0,04
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	582.000	445.540	0,02
Century Communities, Inc. 6,75% 01/06/2027	USD	268.000	237.761	0,01
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,331% 10/11/2049	USD	500.000	354.343	0,02
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	2.011.000	1.482.964	0,08
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	1.255.000	1.148.003	0,06
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	185.000	173.904	0,01
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	65.000	62.105	0,00
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	1.385.000	1.044.891	0,06
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	692.000	582.418	0,03
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	691.000	531.635	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	663.000	559.382	0,03
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	59.000	47.069	0,00
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.406.000	1.792.756	0,10
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	690.000	585.567	0,03
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	136.000	122.949	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,875% 01/02/2029	USD	170.000	150.866	0,01
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	1.619.000	1.456.330	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN '2A1' 4,589% 25/04/2046	USD	1.962.362	1.506.492	0,08
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB2 '2A1B' 3,173% 20/04/2036	USD	437.503	363.031	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 2,967% 20/03/2036	USD	452.999	356.894	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 2,68% 25/01/2036	USD	258.596	225.540	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-2 'A16' 6% 25/03/2037	USD	658.913	305.034	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-30 'A8' 5,5% 25/01/2036	USD	230.270	137.909	0,01
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	471.000	429.781	0,02
Churchill Downs, Inc., 144A 5,5% 01/04/2027	USD	200.000	177.674	0,01
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	445.000	373.137	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	497.000	412.915	0,02
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	89.000	84.388	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	220.000	152.629	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-P7 'B' 4,137% 14/04/2050	USD	115.000	94.969	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2012-GC8 'D', 144A 4,944% 10/09/2045	USD	365.000	276.603	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN 'D', 144A 4,565% 10/02/2048	USD	1.000.000	821.087	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P6 'D', 144A 3,25% 10/12/2049	USD	275.000	190.325	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'D', 144A 3,25% 14/04/2050	USD	2.238.000	1.403.514	0,08
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR3 '1A1A' 3,265% 25/06/2036	USD	535.657	426.932	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 3,529% 25/07/2036	USD	360.170	309.774	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR1 '2A1' 6,38% 25/03/2036	USD	394.513	335.596	0,02
Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024	USD	7.720.000	6.923.714	0,37
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	2.085.000	1.809.514	0,10
Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	4.475.000	3.632.076	0,20
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	1.065.000	774.426	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	1.890.000	1.507.218	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	1.304.000	1.061.403	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	2.682.000	2.091.608	0,11
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	1.384.000	1.155.656	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	1.377.000	1.190.056	0,06
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	1.755.000	1.574.834	0,09
Citigroup, Inc., FRN 6,3% Perpetual	USD	896.000	793.219	0,04
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% 31/12/2164	USD	1.485.000	1.118.770	0,06
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	543.000	468.709	0,03
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6,375% Perpetual	USD	366.000	313.581	0,02
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	150.000	128.479	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	292.000	236.840	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	296.000	235.848	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	999.000	810.184	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	722.000	493.597	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	831.000	572.326	0,03
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	205.000	179.776	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	364.000	304.433	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	183.000	152.080	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 8,75% 15/04/2030	USD	541.000	435.239	0,02
CMS Energy Corp., FRN 4,75% 01/06/2050	USD	1.011.000	820.502	0,04
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	82.000	63.061	0,00
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	175.000	150.957	0,01
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	216.000	192.622	0,01
Coeur Mining, Inc., 144A 5,125% 15/02/2029	USD	855.000	625.317	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	611.000	493.740	0,03
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	650.000	317.458	0,02
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	361.000	163.103	0,01
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	1.445.000	1.299.468	0,07
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	3.670.000	2.976.517	0,16
Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	590.000	575.968	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 4,818% 10/02/2047	USD	1.000.000	898.607	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'C' 4,758% 10/02/2049	USD	1.200.000	1.015.513	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'D', 144A 4,854% 10/08/2047	USD	1.440.000	1.213.064	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC15 'D', 144A 5,169% 10/04/2047	USD	385.000	332.120	0,02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-LC17 'D', 144A 3,687% 10/10/2047	USD	1.000.000	795.950	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	100.000	77.282	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR23 'D' 4,425% 10/05/2048	USD	170.000	134.162	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,474% 10/07/2048	USD	250.000	197.665	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'D' 4,008% 10/02/2049	USD	405.000	321.799	0,02
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	550.000	465.274	0,03
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	69.000	43.943	0,00
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	1.526.000	1.320.813	0,07
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	861.000	625.559	0,03
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	476.000	351.232	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	870.000	743.834	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	258.000	207.412	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	275.000	214.344	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	452.000	322.664	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	280.000	190.680	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	863.000	731.337	0,04
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	258.000	207.863	0,01
Condor Merger Sub, Inc., 144A 7,375% 15/02/2030	USD	1.012.000	754.905	0,04
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	540.000	413.414	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,394% 25/04/2031	USD	4.450.000	4.237.329	0,23
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1M2', 144A 6,789% 25/04/2031	USD	461.589	430.861	0,02
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	443.000	381.746	0,02
Consolidated Communications, Inc., 144A 5% 01/10/2028	USD	435.000	300.293	0,02
Consumer Loan Underlying Bond Club Certificate Issuer Trust I, FRN, Series 2020-9 'PT', 144A 8,461% 15/04/2045	USD	172.050	153.534	0,01
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	955.000	933.642	0,05
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/11/2026	USD	735.000	296.775	0,02
Corebridge Financial, Inc., FRN, 144A 6,875% 15/12/2052	USD	1.100.000	954.149	0,05
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	737.000	708.061	0,04
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	272.000	195.564	0,01
Cornerstone Building Brands, Inc., 144A 6,125% 15/01/2029	USD	270.000	178.312	0,01
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	432.000	384.685	0,02
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	110.000	99.249	0,01
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	245.000	206.894	0,01
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	2.525.000	2.098.577	0,11
CPI CG, Inc., 144A 8,625% 15/03/2026	USD	156.000	144.109	0,01
CQP Holdco LP, 144A 5,5% 15/06/2031	USD	521.000	426.691	0,02
Credit Acceptance Corp. 6,625% 15/03/2026	USD	230.000	204.773	0,01
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	350.000	305.093	0,02
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	522.000	486.686	0,03
Crown Americas LLC 4,75% 01/02/2026	USD	92.000	83.651	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	400.000	303.394	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	300.000	190.034	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	1.285.000	985.354	0,05
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	200.000	106.257	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	498.000	323.675	0,02
CSC Holdings LLC 5,25% 01/06/2024	USD	165.000	142.168	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A7' 4,839% 25/06/2035	USD	664.905	447.402	0,02
CSMC Mortgage-Backed Trust, FRN '1A8' 6% 25/05/2036	USD	1.074.535	597.202	0,03
CSX Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	995.000	790.007	0,04
CSX Corp. 4,1% 15/11/2032	USD	1.076.000	944.818	0,05
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3,875% 30/06/2028	USD	115.000	91.360	0,00
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	332.000	279.952	0,02
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust, FRN 'A1', 144A 4,839% 25/03/2047	USD	1.565.868	1.205.257	0,07
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.726.000	1.304.576	0,07
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.050.000	731.108	0,04
DCP Midstream Operating LP, 144A 6,75% 15/09/2037	USD	145.000	137.332	0,01
DCP Midstream Operating LP 5,625% 15/07/2027	USD	298.000	277.611	0,02
Delek Logistics Partners LP, 144A 7,125% 01/06/2028	USD	172.000	145.361	0,01
Delek Logistics Partners LP 6,75% 15/05/2025	USD	113.000	102.299	0,01
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	994.000	768.428	0,04
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN '1A1A' 4,579% 25/08/2047	USD	3.276.993	2.647.021	0,14
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR2 '1A2' 4,569% 25/05/2036	USD	503.818	432.102	0,02
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026	USD	547.000	60.772	0,00
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.274.000	1.068.632	0,06
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	2.415.000	1.866.450	0,10
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	1.520.000	1.187.110	0,06
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	1.237.000	922.184	0,05
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	744.000	694.283	0,04
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	3.977.000	3.465.146	0,19
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	1.241.000	931.719	0,05
DISH DBS Corp. 7,375% 01/07/2028	USD	90.000	59.710	0,00
DISH DBS Corp. 5,125% 01/06/2029	USD	101.000	61.144	0,00
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	760.000	733.187	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 4,35% Perpetual	USD	1.180.000	932.790	0,05
Dominion Energy, Inc., FRN 4,65% Perpetual	USD	474.000	390.248	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	943.000	620.050	0,03
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	742.000	592.133	0,03
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	350.000	275.141	0,01
Duke Energy Corp., FRN 3,25% 15/01/2082	USD	1.335.000	913.219	0,05
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	131.000	104.501	0,01
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.404.000	1.152.698	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	901.000	789.848	0,04
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	446.000	356.920	0,02
Edison International, FRN 5% Perpetual	USD	850.000	669.990	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	706.000	564.973	0,03
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	960.000	704.565	0,04
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	1.362.000	635.465	0,03
Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	640.000	590.817	0,03
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	596.000	506.857	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	206.000	183.803	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	624.000	507.496	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	697.000	553.975	0,03
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	138.000	127.889	0,01
Enova International, Inc., 144A 8,5% 15/09/2025	USD	300.000	260.943	0,01
EnPro Industries, Inc. 5,75% 15/10/2026	USD	310.000	283.416	0,02
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	453.000	387.348	0,02
Entegris Escrow Corp., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	285.000	245.332	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	369.000	305.814	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	283.000	213.476	0,01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	565.000	425.608	0,02
Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026	USD	564.000	143.567	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	116.000	104.915	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	260.000	237.386	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	115.000	102.893	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	387.000	307.059	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	208.000	184.847	0,01
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	336.000	255.806	0,01
EQT Corp., 144A 3,125% 15/05/2026	USD	184.000	158.414	0,01
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 5,5% 02/12/2025	USD	2.110.000	1.971.921	0,11
Equitable Holdings, Inc., FRN 4,95% 31/12/2164	USD	170.000	150.332	0,01
Exela Intermediate LLC, 144A 11,5% 15/07/2026	USD	370.000	54.555	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	593.000	502.380	0,03
Ferrellgas LP, 144A 5,375% 01/04/2026	USD	148.000	126.128	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6,75% 15/01/2030	USD	1.100.000	832.966	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,628% 25/01/2027	USD	6.269.765	281.253	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K059 'X3' 1,981% 25/11/2044	USD	1.600.000	91.447	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,214% 25/05/2027	USD	17.250.000	1.210.723	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,26% 25/07/2045	USD	2.570.000	186.042	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,237% 25/08/2045	USD	10.000.000	750.034	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,11% 25/12/2044	USD	5.740.000	435.556	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	700.000	52.865	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,331% 25/07/2046	USD	8.210.000	766.966	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	3.000.000	286.641	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,287% 25/10/2046	USD	3.200.000	301.294	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	6.000.000	591.855	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K723 'X3' 1,975% 25/10/2034	USD	832.842	10.834	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K728 'X3' 2,018% 25/11/2045	USD	1.008.668	33.297	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K733 'X3' 2,262% 25/01/2026	USD	3.333.047	161.584	0,01
FHLMC G08741 3% 01/01/2047	USD	324.807	273.252	0,01
FHLMC G08750 3% 01/03/2047	USD	1.033.944	869.649	0,05
FHLMC G18569 3% 01/09/2030	USD	1.254.971	1.127.875	0,06
FHLMC G60852 4% 01/08/2046	USD	1.527.907	1.378.978	0,07
FHLMC G61748 3,5% 01/11/2048	USD	1.215.087	1.063.353	0,06
FHLMC G67708 3,5% 01/03/2048	USD	1.672.300	1.459.667	0,08
FHLMC Q17641 3% 01/04/2043	USD	179.790	154.098	0,01
FHLMC Q50886 3,5% 01/09/2047	USD	386.187	337.197	0,02
FHLMC Multiclass Certificates, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	900.000	136.674	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4097 'ES' 1,782% 15/08/2042	USD	437.695	42.296	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4616 'HS' 1,682% 15/09/2046	USD	426.786	40.888	0,00
FHLMC REMIC, Series 4632 'MA' 4% 15/08/2054	USD	2.901.619	2.644.033	0,14
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4937 'MS' 1,661% 25/12/2049	USD	624.147	60.307	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4425 'SA' 1,732% 15/01/2045	USD	446.812	46.510	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4599 'SA' 1,682% 15/07/2046	USD	913.949	91.034	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4703 'SA' 1,832% 15/07/2047	USD	569.708	61.536	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4834 'SA' 1,832% 15/10/2048	USD	451.405	42.619	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4103 'SB' 1,732% 15/09/2042	USD	479.012	41.221	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4718 'SD' 1,832% 15/09/2047	USD	648.194	67.594	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4594 'SG' 1,682% 15/06/2046	USD	786.463	91.979	0,01
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4654 'SK' 1,682% 15/02/2047	USD	493.869	50.404	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,782% 15/08/2056	USD	773.545	89.139	0,00
FHLMC Stacr Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 8,266% 25/10/2048	USD	100.000	94.458	0,01
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 278 'S1' 1,732% 15/09/2042	USD	503.583	48.644	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 300 'S1' 1,782% 15/01/2043	USD	389.727	36.462	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 326 'S2' 1,632% 15/03/2044	USD	424.129	40.052	0,00
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 356 'S5' 1,682% 15/09/2047	USD	987.588	92.522	0,01
FHLMC STRIPS, IO, FRN, Series 316 'S7' 1,782% 15/11/2043	USD	447.971	40.870	0,00
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	533.000	413.251	0,02
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	2.550.000	2.150.703	0,12
Five Point Operating Co. LP, 144A 7,875% 15/11/2025	USD	181.000	142.627	0,01
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1B1' 10,139% 25/07/2029	USD	1.250.000	1.276.811	0,07
FNMA, FRN, Series 2017-C03 '1B1' 8,866% 25/10/2029	USD	80.000	79.144	0,00
FNMA, FRN, Series 2017-C07 '1B1' 8,016% 25/05/2030	USD	131.000	125.831	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1B1' 7,939% 25/07/2030	USD	100.000	95.345	0,01
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,766% 25/03/2031	USD	1.000.000	937.557	0,05
FNMA, FRN '1M2C' 6,416% 25/05/2030	USD	600.000	552.407	0,03
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,516% 25/09/2029	USD	490.000	495.335	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,035% 25/04/2032	USD	9.814.017	517.671	0,03
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,863% 25/10/2032	USD	5.651.844	185.539	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2016-M4 'X2' 2,697% 25/01/2039	USD	515.285	7.641	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,294% 25/11/2028	USD	3.878.331	212.989	0,01
FNMA, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,214% 25/11/2049	USD	1.660.439	51.904	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-13 'AS' 1,661% 25/02/2047	USD	903.387	96.164	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-37 'AS' 1,711% 25/05/2047	USD	228.817	22.379	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-75 'DS' 1,561% 25/07/2042	USD	285.630	24.666	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-30 'SA' 1,611% 25/05/2046	USD	780.893	83.660	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-77 'SA' 1,611% 25/10/2046	USD	537.310	56.348	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-1 'SA' 1,661% 25/02/2047	USD	334.471	32.384	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-124 'SB' 1,561% 25/12/2043	USD	505.638	44.152	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-136 'SB' 1,511% 25/01/2044	USD	390.917	33.390	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-73 'SC' 1,811% 25/10/2048	USD	533.231	50.119	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-69 'SH' 1,811% 25/09/2047	USD	783.991	90.135	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-1 'SJ' 1,761% 25/02/2046	USD	1.009.527	109.844	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-60 'SK' 1,311% 25/08/2048	USD	447.458	26.195	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-20 'SL' 2,061% 25/03/2042	USD	356.949	39.467	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2011-126 'SM' 1,561% 25/12/2041	USD	394.890	30.535	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2019-9 'SM' 1,661% 25/03/2049	USD	305.952	29.456	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-35 'SN' 2,061% 25/04/2042	USD	499.762	53.728	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2018-67 'SN' 1,811% 25/09/2048	USD	1.835.677	202.200	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2015-37 'ST' 1,231% 25/06/2045	USD	352.301	29.613	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2017-47 'ST' 1,711% 25/06/2047	USD	892.697	100.290	0,01
Foot Locker, Inc., 144A 4% 01/10/2029	USD	115.000	83.975	0,00
Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 01/03/2029	USD	75.000	53.463	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,664% 25/12/2049	USD	55.000	47.247	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'B', 144A 4,218% 25/07/2050	USD	750.000	655.610	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	650.000	555.729	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3,798% 25/11/2049	USD	1.600.000	1.430.840	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF32 'B', 144A 6,692% 25/05/2024	USD	311.995	288.028	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF39 'B', 144A 6,642% 25/11/2024	USD	496.221	457.262	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,505% 25/11/2027	USD	440.393	399.381	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,119% 25/12/2050	USD	1.300.000	1.127.002	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,229% 25/02/2051	USD	370.000	319.352	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,113% 25/04/2051	USD	240.000	204.972	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	165.000	141.981	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KC02 'B', 144A 4,231% 25/07/2025	USD	320.000	277.285	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF42 'B', 144A 6,005% 25/12/2024	USD	225.198	204.964	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF45 'B', 144A 5,755% 25/03/2025	USD	53.361	48.493	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF47 'B', 144A 6,142% 25/05/2025	USD	15.075	13.803	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF49 'B', 144A 6,042% 25/06/2025	USD	22.310	19.697	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF50 'B', 144A 5,705% 25/07/2028	USD	37.208	31.666	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF53 'B' 5,855% 25/10/2025	USD	17.211	15.818	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,009% 25/01/2050	USD	500.000	422.100	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,854% 25/10/2049	USD	225.000	188.769	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K727 'C', 144A 3,87% 25/07/2024	USD	129.000	115.077	0,01
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-2 'M6' 5,739% 25/07/2034	USD	234.657	182.010	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	701.000	611.635	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.280.000	1.042.229	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	700.000	537.541	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	143.000	105.379	0,01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	45.000	42.954	0,00
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	40.832	29.628	0,00
Full House Resorts, Inc., 144A 8,25% 15/02/2028	USD	138.000	114.463	0,01
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	168.000	128.299	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	512.000	345.451	0,02
Gap, Inc. (The), 144A 3,875% 01/10/2031	USD	49.000	32.195	0,00
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	1.358.000	1.173.292	0,06
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	115.000	94.462	0,01
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	62.000	50.093	0,00
Gates Global LLC, 144A 6,25% 15/01/2026	USD	250.000	226.655	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	946.000	744.965	0,04
General Electric Co., FRN 8,099% Perpetual	USD	1.693.000	1.560.790	0,08
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	270.000	256.752	0,01
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	175.000	152.970	0,01
Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030	USD	3.615.000	2.684.720	0,15
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	242.000	136.168	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	955.000	726.512	0,04
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	4.321.000	3.228.572	0,17
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	500.000	368.301	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	270.000	200.291	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	240.000	161.059	0,01
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3,75% 15/12/2027	USD	200.000	156.029	0,01
GLP Capital LP, REIT 5,25% 01/06/2025	USD	65.000	59.898	0,00
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1' 3,309% 19/11/2035	USD	147.290	117.156	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-11 'AS' 1,747% 20/01/2047	USD	769.904	68.876	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-55 'AS' 1,797% 20/04/2047	USD	462.024	46.958	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-80 'AS' 1,847% 20/05/2047	USD	423.024	46.377	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-126 'CS' 1,847% 20/09/2048	USD	383.373	32.396	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-41 'CS' 1,697% 20/03/2049	USD	414.223	35.616	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-115 'DS' 1,847% 20/08/2048	USD	593.468	57.480	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-69 'DS' 1,747% 20/06/2049	USD	323.285	30.018	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-25 'HS' 1,747% 20/02/2044	USD	473.708	45.890	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-53 'IA' 0,775% 16/06/2061	USD	892.562	45.507	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,989% 16/05/2062	USD	2.981.662	179.410	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-23 'JS' 1,697% 20/02/2049	USD	388.806	31.466	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-120 'NS' 1,747% 20/09/2046	USD	488.758	55.970	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-71 'QI' 0,942% 16/11/2057	USD	4.941.251	201.286	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-141 'QS' 1,847% 20/09/2047	USD	526.610	41.190	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-149 'QS' 1,847% 20/10/2047	USD	298.191	30.690	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-146 'S' 1,797% 20/10/2048	USD	432.017	41.594	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-168 'SA' 1,747% 20/12/2048	USD	682.606	65.888	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-30 'SA' 1,697% 20/03/2049	USD	479.122	46.722	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-134 'SB' 1,847% 20/09/2047	USD	395.360	35.707	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
GNMA, IO, FRN, Series 2019-16 'SB' 1,697% 20/02/2049	USD	375.600	33.180	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-56 'SC' 1,797% 20/04/2047	USD	324.268	36.079	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-75 'SD' 1,847% 20/05/2047	USD	610.364	60.596	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-147 'SD' 1,797% 20/10/2048	USD	686.168	62.798	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-65 'SE' 1,847% 20/05/2048	USD	372.887	37.290	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-42 'SJ' 1,697% 20/04/2049	USD	468.898	45.111	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-107 'SL' 1,847% 20/07/2047	USD	625.522	67.114	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-76 'SL' 1,797% 20/05/2050	USD	612.367	55.802	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-22 'SM' 1,697% 20/02/2049	USD	1.321.709	131.572	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-70 'SM' 1,747% 20/06/2049	USD	323.392	22.936	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-38 'SN' 1,697% 20/03/2049	USD	682.655	74.554	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-1 'ST' 1,847% 20/01/2048	USD	705.918	75.142	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2012-89 0,15% 16/12/2053	USD	970.653	1.043	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2013-15 0,546% 16/08/2051	USD	1.233.878	20.547	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2013-72 0,57% 16/11/2047	USD	1.080.788	20.872	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2013-80 0,729% 16/03/2052	USD	535.978	10.033	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2014-110 0,181% 16/01/2057	USD	132.925	1.198	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2014-186 0,375% 16/08/2054	USD	581.025	5.890	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2015-59 0,885% 16/06/2056	USD	959.758	25.657	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-119 0,768% 16/04/2058	USD	3.606.795	101.587	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-13 0,766% 16/04/2057	USD	471.296	15.218	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-157 0,894% 16/11/2057	USD	752.273	30.342	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-175 0,697% 16/09/2058	USD	851.483	26.491	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-40 0,617% 16/07/2057	USD	945.321	21.539	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2016-87 0,665% 16/08/2058	USD	876.037	23.225	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-148 0,551% 16/07/2059	USD	219.537	7.009	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-54 0,686% 16/12/2058	USD	261.408	9.357	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-81 0,663% 16/12/2058	USD	409.697	13.970	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2017-86 0,684% 16/05/2059	USD	1.025.205	36.501	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2018-98 0,45% 16/08/2060	USD	2.784.987	89.391	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-135 0,752% 16/02/2060	USD	1.924.938	86.487	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-32 0,598% 16/05/2061	USD	1.990.726	88.226	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2019-9 0,88% 16/08/2060	USD	1.153.373	57.072	0,00
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-14 0,587% 16/02/2062	USD	6.856.202	305.069	0,02
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-23 0,657% 16/04/2062	USD	3.754.779	182.595	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-38 0,819% 16/04/2062	USD	7.654.234	409.779	0,02
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-50 0,488% 16/06/2062	USD	2.748.471	121.499	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	6.738.613	387.694	0,02
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-56 0,969% 16/11/2061	USD	4.147.680	233.455	0,01
GNMA STRIPS, IO, FRN, Series 2020-72 1,035% 16/05/2062	USD	2.098.170	133.762	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	651.000	510.692	0,03
Golden Entertainment, Inc., 144A 7,625% 15/04/2026	USD	108.000	99.749	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024	USD	1.025.000	923.993	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,925% 21/10/2024	USD	7.710.000	6.928.275	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	8.190.000	6.616.618	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	430.000	358.081	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.060.000	1.517.634	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% 31/12/2164	USD	298.000	224.587	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% 31/12/2164	USD	1.985.000	1.515.421	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,4% Perpetual	USD	559.000	438.472	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	163.000	139.154	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	531.000	472.722	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7,466% Perpetual	USD	440.000	401.350	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 31/05/2026	USD	136.000	120.235	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	437.000	338.325	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	306.000	236.627	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	277.000	213.740	0,01
Graham Holdings Co., 144A 5,75% 01/06/2026	USD	300.000	276.206	0,01
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	100.000	78.261	0,00
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	246.000	167.133	0,01
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	90.000	74.780	0,00
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	568.000	463.913	0,03
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	350.000	232.207	0,01
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5,25% 01/06/2029	USD	110.000	79.425	0,00
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	470.000	403.026	0,02
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	142.000	112.420	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC12 'B' 3,777% 10/06/2046	USD	645.000	594.577	0,03
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2012-GCJ9 'D', 144A 4,634% 10/11/2045	USD	1.000.000	930.739	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC12 'D', 144A 4,561% 10/06/2046	USD	200.000	181.634	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS5 'D', 144A 3,509% 10/03/2050	USD	470.000	312.605	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2013-GC12 'E', 144A 3,25% 10/06/2046	USD	100.000	88.704	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-SEA 'A1' 4,789% 25/02/2033	USD	126.498	114.299	0,01
GSAMP Trust, FRN, Series 2003-HE1 'M1' 5,183% 20/06/2033	USD	182.690	167.999	0,01
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-9F '3A1' 6,25% 25/10/2036	USD	402.641	335.660	0,02
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	760.044	694.209	0,04
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	150.000	264	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	278.563	254.434	0,01
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	170.000	299	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	415.000	730	0,00
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	205.000	157.883	0,01
Hanesbrands, Inc., 144A 4,625% 15/05/2024	USD	120.000	109.028	0,01
Hanesbrands, Inc., 144A 4,875% 15/05/2026	USD	141.000	118.812	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,519% 25/01/2047	USD	444.036	372.575	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN '2A1A' 4,539% 19/05/2036	USD	2.044.787	1.067.723	0,06
Harsco Corp., 144A 5,75% 31/07/2027	USD	145.000	107.312	0,01
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	200.000	166.512	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	1.339.000	1.161.313	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	432.000	339.967	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	728.000	513.277	0,03
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	1.078.000	37.821	0,00
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	480.000	42.662	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	560.000	47.153	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	182.000	166.140	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	230.000	199.409	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	282.000	225.926	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	65.000	55.143	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	90.000	75.067	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	157.000	130.862	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	130.000	108.425	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	363.000	329.474	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	168.000	136.169	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	99.000	77.556	0,00
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	104.000	88.808	0,00
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	249.000	160.758	0,01
Holly Energy Partners LP, 144A 6,375% 15/04/2027	USD	180.000	165.674	0,01
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	130.000	110.949	0,01
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	100.000	88.377	0,00
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	1.353.000	1.096.855	0,06
Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-FRE1 ‘2AV3’ 4,619% 25/04/2037	USD	962.251	867.175	0,05
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027	USD	200.000	190.918	0,01
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	1.338.000	1.169.796	0,06
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,7% Perpetual	USD	767.000	667.593	0,04
Huntington National Bank (The), FRN 5,699% 18/11/2025	USD	2.440.000	2.289.871	0,12
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	910.000	755.845	0,04
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	1.090.000	836.022	0,05
IAA, Inc., 144A 5,5% 15/06/2027	USD	250.000	228.532	0,01
Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	392.000	356.382	0,02
Icahn Enterprises LP 6,25% 15/05/2026	USD	248.000	225.425	0,01
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	359.000	308.263	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	1.061.000	839.498	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	135.000	101.930	0,01
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	591.805	507.491	0,03
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	549.834	440.048	0,02
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,538% 21/12/2065	USD	600.000	364.875	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	1.336.000	1.086.777	0,06
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 ‘1A2’ 5,009% 25/04/2035	USD	154.599	132.544	0,01
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-8 ‘1AM’ 5,089% 25/02/2036	USD	338.503	277.179	0,02
Ingevity Corp., 144A 3,875% 01/11/2028	USD	193.000	155.600	0,01
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	118.000	94.652	0,01
Installed Building Products, Inc., 144A 5,75% 01/02/2028	USD	101.000	85.447	0,00
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	850.000	631.262	0,03
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	430.000	384.645	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	500.000	444.081	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	615.000	529.971	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	99.000	85.285	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	119.000	100.428	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	8.114	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	220.000	169.921	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	620.000	489.877	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 ‘1A1’ 4,569% 25/05/2036	USD	615.512	479.614	0,03
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 ‘A4’ 6,81% 25/08/2036	USD	1.455.729	1.268.664	0,07
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S2 ‘A5’ 6,88% 25/05/2036	USD	1.132.708	828.979	0,04
J.P. Morgan Mortgage Trust, Series 2005-S2 ‘2A15’ 6% 25/09/2035	USD	251.521	176.455	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2007-S1 ‘2A17’ 4,719% 25/03/2037	USD	747.066	199.784	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A7 ‘2A2’ 3,702% 25/01/2037	USD	163.889	118.979	0,01
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7,125% 15/04/2026	USD	156.000	141.072	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	95.000	83.721	0,00
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	405.000	317.934	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	340.000	239.660	0,01
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	180.000	147.343	0,01
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	210.000	154.915	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	305.000	227.179	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/02/2030	USD	282.000	201.515	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	157.000	110.971	0,01
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	2.355.000	1.926.910	0,10
KeyBank NA, FRN 0,433% 14/06/2024	USD	5.065.000	4.615.663	0,25
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	265.000	234.559	0,01
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	305.000	274.428	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	197.000	173.090	0,01
KLA Corp. 4,65% 15/07/2032	USD	270.000	247.442	0,01
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	135.000	103.392	0,01
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	300.000	258.985	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	2.700.000	2.306.389	0,12
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	1.430.000	1.267.516	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	414.000	368.171	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	964.000	793.028	0,04
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	339.000	277.820	0,02
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 ‘AJ’ 5,452% 15/09/2039	USD	70.147	29.684	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	675.000	526.841	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	144.000	98.866	0,01
LGI Homes, Inc., 144A 4% 15/07/2029	USD	101.000	73.150	0,00
Liberty Interactive LLC 8,25% 01/02/2030	USD	225.000	96.128	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	174.000	133.956	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	460.000	417.366	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	762.000	678.369	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	859.000	779.034	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	535.000	444.043	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	140.000	112.971	0,01
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	280.000	227.393	0,01
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	120.000	105.208	0,01
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	552.000	455.080	0,02
LPL Holdings, Inc., 144A 4,375% 15/05/2031	USD	150.000	119.946	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	1.100.000	902.144	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	1.054.000	837.796	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	185.000	119.676	0,01
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	435.000	293.100	0,02
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	210.000	174.867	0,01
Macy’s Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	81.000	65.572	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	541.000	421.881	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	449.000	289.586	0,02
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	160.000	145.059	0,01
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6,125% 15/09/2025	USD	87.000	83.888	0,00
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	66.000	51.674	0,00
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	8.000	6.529	0,00
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	694.000	580.211	0,03
MasTec, Inc., 144A 6,625% 15/08/2029	USD	100.000	84.370	0,00
Matador Resources Co. 5,875% 15/09/2026	USD	440.000	396.168	0,02
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	267.000	231.589	0,01
Match Group Holdings II LLC, 144A 5,625% 15/02/2029	USD	100.000	86.235	0,00
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	135.000	124.318	0,01
Mattel, Inc., 144A 3,75% 01/04/2029	USD	168.000	138.279	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	1.845.000	1.680.738	0,09
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	410.000	323.265	0,02
ME Funding LLC, Series 2019-1 'A2', 144A 6,448% 30/07/2049	USD	1.324.050	1.192.958	0,06
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	1.481.000	1.120.470	0,06
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	554.000	411.916	0,02
Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029	USD	150.000	118.436	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-2 '2A' 3,574% 25/05/2036	USD	20.985	19.012	0,00
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	2.414.000	2.445.049	0,13
Metlife Securitization Trust, FRN, Series 2017-1A 'A', 144A 3% 25/04/2055	USD	409.950	360.367	0,02
MetLife, Inc., FRN 3,85% 31/12/2164	USD	1.115.000	972.754	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	563.000	503.484	0,03
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5,25% 01/05/2028	USD	364.000	274.528	0,01
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	257.000	218.073	0,01
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	576.037	537.407	0,03
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	200.000	166.976	0,01
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	128.000	95.190	0,01
Mohegan Tribal Gaming Authority, 144A 8% 01/02/2026	USD	920.000	801.142	0,04
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	371.000	317.411	0,02
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	371.000	294.661	0,02
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	3.780.000	2.720.082	0,15
Moog, Inc., 144A 4,25% 15/12/2027	USD	300.000	260.105	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,731% 05/04/2024	USD	900.000	830.232	0,04
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	5.210.000	4.610.693	0,25
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	5.365.000	4.616.145	0,25
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	1.495.000	1.218.163	0,07
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	1.540.000	1.371.868	0,07
Morgan Stanley, FRN 4,431% 23/01/2030	USD	2.020.000	1.766.805	0,10
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	465.000	360.176	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	2.700.000	1.975.684	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	449.000	410.518	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C14 'D', 144A 5,228% 15/02/2047	USD	200.000	175.756	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'D', 144A 5,055% 15/04/2047	USD	100.000	86.447	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C23 'D', 144A 4,281% 15/07/2050	USD	217.000	172.450	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-MP 'D', 144A 4,419% 11/07/2040	USD	90.000	64.531	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-11AR '1A2A' 4,354% 25/01/2035	USD	63.588	53.157	0,00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5AX '2A2' 4,539% 25/02/2037	USD	1.502.682	376.640	0,02
MortgageIT Mortgage Loan Trust, FRN '1A2' 4,444% 25/04/2036	USD	1.936.075	1.310.270	0,07
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	245.000	205.438	0,01
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	638.000	565.169	0,03
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	328.000	267.835	0,01
MSCI, Inc., 144A 3,625% 01/09/2030	USD	210.000	163.665	0,01
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	970.000	795.243	0,04
Murphy Oil USA, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	401.000	310.281	0,02
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	110.000	98.302	0,01
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	90.000	19.503	0,00
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2,75% 15/04/2032	USD	4.500.000	3.481.981	0,19
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 5,25% 20/04/2046	USD	359.000	302.617	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	151.000	126.662	0,01
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	645.000	492.876	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	753.000	542.528	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	425.000	309.666	0,02
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	125.000	102.582	0,01
NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027	USD	460.000	412.494	0,02
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	584.000	466.697	0,03
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	346.000	268.476	0,01
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	685.000	599.982	0,03
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	122.000	102.019	0,01
Netflix, Inc., 144A 3,625% 15/06/2025	USD	200.000	178.127	0,01
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	720.000	654.602	0,04
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	1.780.000	1.610.852	0,09
Netflix, Inc. 5,875% 15/11/2028	USD	852.000	804.745	0,04
New Albertsons LP 7,75% 15/06/2026	USD	65.000	62.159	0,00
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	173.000	164.913	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	155.000	149.717	0,01
New Home Co., Inc. (The), 144A 7,25% 15/10/2025	USD	153.000	123.172	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-2A 'A1', 144A 4,5% 25/02/2058	USD	413.813	373.564	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A1A', 144A 4% 25/12/2057	USD	501.462	442.564	0,02
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	483.740	16.045	0,00
Newell Brands, Inc. 4,45% 01/04/2026	USD	1.183.000	1.045.889	0,06
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	77.000	71.439	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	77.000	71.310	0,00
Newell Brands, Inc. 5,625% 01/04/2036	USD	100.000	81.212	0,00
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	1.605.000	1.304.643	0,07
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	225.000	191.800	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	1.738.000	1.492.697	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	1.444.000	1.170.226	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2,75% 01/11/2029	USD	220.000	178.274	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,81% 01/10/2066	USD	959.000	749.177	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,894% 15/06/2067	USD	361.000	285.767	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	614.000	522.397	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	450.000	343.435	0,02
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/07/2024	USD	145.000	131.810	0,01
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,25% 15/09/2024	USD	13.000	11.371	0,00
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	11.000	9.436	0,00
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	226.000	188.415	0,01
NiSource, Inc., FRN 5,65% Perpetual	USD	1.480.000	1.298.112	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2,45% 15/09/2028	USD	1.605.000	1.168.991	0,06
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	875.000	769.444	0,04
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	250.000	236.635	0,01
Northern Oil and Gas, Inc., 144A 8,125% 01/03/2028	USD	329.000	295.015	0,02
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2003-1 'A2' 5,169% 25/05/2033	USD	462.280	411.064	0,02
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	259.000	217.539	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	525.000	437.028	0,02
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	130.000	98.877	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	197.000	148.059	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	913.000	749.502	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	167.000	120.017	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	252.000	177.525	0,01
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3,228% 25/05/2026	USD	1.872.813	1.556.144	0,08
Olympus Water US Holding Corp., 144A 4,25% 01/10/2028	USD	258.000	198.170	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	616.000	503.467	0,03
Oncor Electric Delivery Co. LLC, 144A 4,55% 15/09/2032	USD	820.000	752.383	0,04
OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025	USD	194.000	174.769	0,01
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	726.000	649.922	0,04
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	367.000	276.146	0,01
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 01/12/2031	USD	100.000	72.895	0,00
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	244.000	199.970	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 4,7% 15/06/2032	USD	440.000	398.709	0,02
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	1.212.000	1.004.312	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.032.000	837.178	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	175.000	147.692	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	60.000	46.653	0,00
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	383.000	284.403	0,02
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	718.000	576.910	0,03
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,375% 15/08/2025	USD	15.000	13.576	0,00
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	214.000	195.028	0,01
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	729.000	604.927	0,03
Papa John's International, Inc., 144A 3,875% 15/09/2029	USD	150.000	117.360	0,01
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027§	USD	860.000	613.182	0,03
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	1.920.000	1.470.488	0,08
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	1.896.000	1.432.749	0,08
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	1.740.000	1.332.397	0,07
Patrick Industries, Inc., 144A 7,5% 15/10/2027	USD	260.000	237.368	0,01
PDC Energy, Inc. 5,75% 15/05/2026	USD	320.000	286.271	0,02
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,375% 15/10/2025	USD	329.000	279.074	0,02
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	477.000	354.555	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	35.000	32.869	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	601.000	531.519	0,03
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	495.000	398.409	0,02
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	764.000	648.724	0,04
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	250.000	217.910	0,01
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	212.000	165.822	0,01
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	1.095.000	590.627	0,03
Physicians Realty LP, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	240.000	175.614	0,01
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	247.000	202.402	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3,251% 05/12/2051	USD	168.725	137.924	0,01
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	203.000	148.082	0,01
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	454.000	324.106	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	1.670.000	1.572.726	0,09
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% 31/12/2164	USD	1.660.000	1.223.033	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% 31/12/2164	USD	700.000	641.060	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,85% Perpetual	USD	1.269.000	1.119.722	0,06
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT1 'A', 144A 7,239% 25/02/2023	USD	615.000	564.735	0,03
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN, Series 2018-GT2 'A', 144A 7,039% 25/08/2025	USD	180.000	165.802	0,01
PNMAC FMSR Issuer Trust, FRN 'A', 144A 8,178% 25/05/2027	USD	250.000	225.668	0,01
PNMAC FMSR ISSUER TRUST, FRN, Series 2018-FT1 'A', 144A 6,739% 25/04/2023	USD	310.000	273.987	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	302.000	273.655	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	548.000	483.772	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	489.000	414.950	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	177.000	143.059	0,01
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	231.000	176.454	0,01
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	430.000	367.491	0,02
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	256.000	225.851	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	262.000	202.187	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	731.000	657.756	0,04
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	367.000	298.890	0,02
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	323.000	243.560	0,01
Progressive Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	1.520.000	1.365.193	0,07
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	860.000	733.276	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	695.000	634.547	0,03
PTC, Inc., 144A 3,625% 15/02/2025	USD	199.000	176.968	0,01
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	3.845.000	2.871.464	0,16
QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	1.055.000	1.030.020	0,06
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	399.000	344.581	0,02
RALI Trust, FRN, Series 2007-QH7 '1A1' 4,639% 25/08/2037	USD	427.697	355.773	0,02
RALI Trust, FRN, Series 2005-QO1 'A1' 3,912% 25/08/2035	USD	538.014	380.321	0,02
RALI Trust, FRN 'A22' 3,791% 25/07/2035	USD	2.214.939	1.846.852	0,10
RALI Trust 'A5' 6,25% 25/02/2037	USD	1.092.298	795.990	0,04
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	130.000	107.534	0,01
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	412.000	397.711	0,02
Realogy Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	451.000	321.184	0,02
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	650.000	446.181	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	6.495.000	4.718.319	0,26
Rent-A-Center, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	199.000	149.813	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	523.000	424.033	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	1.159.000	985.821	0,05
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	345.000	212.310	0,01
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	1.665.000	835.546	0,05
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 6,25% 15/10/2025	USD	296.000	248.880	0,01
ROCC Holdings LLC, 144A 9,25% 15/08/2026	USD	150.000	139.854	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	280.000	226.067	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	324.000	241.357	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	51.000	35.622	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,8% 15/05/2030	USD	120.000	98.992	0,01
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	200.000	142.951	0,01
RR Donnelley & Sons Co., 144A 8,5% 15/04/2029	USD	150.000	154.370	0,01
RR Donnelley & Sons Co. 8,25% 01/07/2027	USD	100.000	82.331	0,00
S&P Global, Inc., 144A 2,9% 01/03/2032	USD	1.255.000	1.003.920	0,05
Sabre GLBL, Inc., 144A 9,25% 15/04/2025	USD	128.000	119.567	0,01
Sabre GLBL, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	510.000	456.653	0,02
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'MV2' 3,452% 25/08/2035	USD	55.132	50.303	0,00
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	534.000	476.011	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	224.000	170.128	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	362.000	255.921	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	331.000	233.858	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	132.000	99.316	0,01
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	165.000	138.405	0,01
Sealed Air Corp., 144A 4% 01/12/2027	USD	479.000	407.390	0,02
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	100.000	81.389	0,00
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2004-OP2 'M3' 5,739% 25/08/2034	USD	150.765	143.927	0,01
Sempra Energy, FRN 4,125% 01/04/2052	USD	1.329.000	972.650	0,05
Sempra Energy, FRN 4,875% Perpetual	USD	2.040.000	1.769.593	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	91.000	70.182	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2007-3 '1A1' 4,339% 20/07/2036	USD	74.109	59.346	0,00
Service Properties Trust, REIT 4,95% 01/10/2029	USD	441.000	286.236	0,02
Silgan Holdings, Inc. 4,125% 01/02/2028	USD	193.000	167.363	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	150.000	114.753	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,5% 01/03/2030	USD	1.001.000	654.027	0,04
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	465.000	325.153	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,125% 01/09/2026	USD	151.000	125.036	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1.861.000	1.610.714	0,09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	785.000	634.771	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	1.421.000	1.216.497	0,07
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	112.000	86.636	0,00
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	145.000	106.085	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4,875% 31/07/2024	USD	579.000	522.189	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	705.000	603.517	0,03
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	64.000	60.493	0,00
SLM Corp. 3,125% 02/11/2026	USD	220.000	176.291	0,01
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	627.000	471.083	0,03
Southern California Edison Co., FRN 8,639% Perpetual	USD	245.000	225.205	0,01
Southern Co. (The), FRN 8,399% 15/03/2057	USD	220.000	205.827	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	178.000	144.565	0,01
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	630.000	522.085	0,03
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	357.000	260.243	0,01
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7,5% 15/04/2025	USD	359.000	332.617	0,02
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	263.000	260.121	0,01
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	475.000	463.266	0,03
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	2.385.000	2.654.982	0,14
Sprint LLC 7,875% 15/09/2023	USD	876.000	833.635	0,05
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	1.823.000	1.765.374	0,10
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	2.348.000	2.313.285	0,13
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	572.000	478.457	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.559.000	1.372.178	0,07
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP1 'B1', 144A 7,766% 25/04/2043	USD	3.000.000	2.813.231	0,15
STACR Trust, FRN 'B1', 144A 8,589% 25/02/2047	USD	500.000	468.027	0,03
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M3', 144A 6,416% 25/02/2047	USD	589.996	537.294	0,03
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	529.000	406.144	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	145.000	125.346	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.303.000	1.096.278	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	156.000	109.811	0,01
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	1.830.000	1.462.088	0,08
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	625.000	424.642	0,02
Starbucks Corp. 2,55% 15/11/2030	USD	2.180.000	1.717.042	0,09
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	3.735.000	3.143.380	0,17
State Street Corp., FRN 5,625% Perpetual	USD	1.011.000	874.928	0,05
Stericycle, Inc., 144A 5,375% 15/07/2024	USD	150.000	137.751	0,01
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	704.000	575.449	0,03
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6,125% 01/10/2026	USD	145.000	136.231	0,01
StoneMor, Inc., 144A 8,5% 15/05/2029	USD	135.000	101.206	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,239% 25/05/2047	USD	1.572.966	1.161.764	0,06
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2006-AR6 '2A1' 4,579% 25/07/2046	USD	704.541	456.705	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1A' 5,039% 19/04/2035	USD	483.397	402.195	0,02
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,589% 19/07/2035	USD	138.786	115.913	0,01
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	194.783	105.278	0,01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC3 'A3' 4,364% 25/10/2036	USD	1.129.251	887.082	0,05
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	217.000	164.992	0,01
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	98.000	85.071	0,00
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8,5% 15/10/2026	USD	218.000	193.986	0,01
SunCoke Energy, Inc., 144A 4,875% 30/06/2029	USD	144.000	115.146	0,01
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	19.000	16.762	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	279.000	229.597	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	499.000	407.576	0,02
SVB Financial Group, FRN 4% Perpetual	USD	2.205.000	1.364.164	0,07
SVB Financial Group, FRN 4,25% 31/12/2164	USD	565.000	347.779	0,02
Sylvamo Corp., 144A 7% 01/09/2029	USD	130.000	116.134	0,01
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	162.000	127.919	0,01
Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	187.000	140.985	0,01
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	1.745.000	1.538.527	0,08
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	380.000	315.468	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	818.000	770.582	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	430.000	375.855	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	105.000	87.498	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	206.000	167.323	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	124.000	99.782	0,01
Talos Production, Inc. 12% 15/01/2026	USD	286.000	281.970	0,02
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	519.000	489.434	0,03
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	140.000	125.164	0,01
Targa Resources Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	143.000	135.354	0,01
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	574.000	451.887	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	200.000	181.887	0,01
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	590.000	525.682	0,03
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	289.000	256.715	0,01
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	345.000	292.732	0,02
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	1.366.000	1.075.569	0,06
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	189.000	138.023	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026	USD	2.531.000	2.242.930	0,12
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027	USD	1.120.000	1.001.558	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	1.951.000	1.701.601	0,09
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	341.000	276.966	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030	USD	420.000	375.085	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	837.000	702.961	0,04
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	746.000	549.361	0,03
T-Mobile USA, Inc. 2,625% 15/02/2029	USD	1.300.000	1.030.648	0,06
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	224.808	199.922	0,01
TopBuild Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	175.000	134.573	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	572.000	469.385	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	1.009.000	783.696	0,04
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	649.000	487.840	0,03
Triumph Group, Inc., 144A 8,875% 01/06/2024	USD	23.000	21.928	0,00
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	716.000	634.090	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	2.286.000	1.988.876	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,125% Perpetual	USD	246.000	187.487	0,01
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	200.000	160.730	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/05/2025	USD	145.000	135.710	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	180.000	168.301	0,01
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	405.000	330.836	0,02
UMBS 4% 01/08/2052	USD	978.305	862.711	0,05
UMBS 4,5% 01/09/2052	USD	3.221.351	2.918.290	0,16
UMBS AB9236 3% 01/05/2043	USD	781.066	668.679	0,04
UMBS AL6182 3% 01/06/2043	USD	756.197	647.405	0,04
UMBS AL8961 3% 01/03/2044	USD	684.317	585.914	0,03
UMBS AL9045 3% 01/09/2046	USD	793.262	668.197	0,04
UMBS AL9599 3,5% 01/09/2036	USD	3.929.575	3.541.134	0,19
UMBS AR9198 3% 01/03/2043	USD	386.690	331.051	0,02
UMBS AS0021 3% 01/07/2043	USD	1.418.679	1.204.644	0,07
UMBS AS4085 4% 01/12/2044	USD	1.562.278	1.410.482	0,08
UMBS AS8684 3,5% 01/01/2047	USD	616.659	538.087	0,03
UMBS AS9313 4% 01/03/2047	USD	3.052.797	2.743.916	0,15
UMBS AS9585 4% 01/05/2047	USD	2.729.207	2.458.267	0,13
UMBS BC0167 3,5% 01/01/2046	USD	904.924	791.027	0,04
UMBS BH8190 3,5% 01/09/2047	USD	1.436.102	1.255.402	0,07
UMBS BM1909 4% 01/02/2045	USD	2.206.395	1.998.389	0,11
UMBS BM1963 3,5% 01/02/2045	USD	2.036.364	1.792.422	0,10
UMBS BM3780 3,5% 01/01/2046	USD	1.146.363	1.003.080	0,05
UMBS BM5606 4% 01/03/2049	USD	792.437	718.930	0,04
UMBS FM1504 3,5% 01/06/2047	USD	2.237.641	1.966.366	0,11
UMBS FM1782 4% 01/03/2046	USD	3.466.945	3.129.633	0,17
UMBS MA2321 3,5% 01/07/2035	USD	2.850.540	2.562.159	0,14
UMBS SD0057 3,5% 01/05/2048	USD	2.129.794	1.873.078	0,10
UMBS ZS4712 3% 01/04/2047	USD	1.049.406	881.077	0,05
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	150.000	108.028	0,01
United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	194.000	178.654	0,01
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 15/01/2025	USD	160.000	143.962	0,01
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	475.000	410.157	0,02
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	250.000	152.913	0,01
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	1.048.000	620.321	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	95.000	86.000	0,00
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	350.000	272.399	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	315.000	281.065	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 18,96% 20/04/2030	USD	1.532.934	1.523.642	0,08
Upstart Pass-Through Trust, FRN 'A', 144A 17,804% 20/05/2030	USD	571.149	542.898	0,03
Urban One, Inc., 144A 7,375% 01/02/2028	USD	512.000	405.515	0,02
US Bancorp, FRN 4,548% 22/07/2028	USD	545.000	497.263	0,03
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	1.545.000	1.181.804	0,06
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	289.000	236.246	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	210.000	173.127	0,01
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	658.000	619.186	0,03
Valvoline, Inc., 144A 4,25% 15/02/2030	USD	125.000	113.688	0,01
Velocity Commercial Capital Loan Trust 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	1.109.276	978.438	0,05
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'M2', 144A 4,51% 26/10/2048	USD	48.332	38.461	0,00
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	273.000	215.083	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,625% 01/05/2024	USD	120.000	111.679	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,5% 15/02/2025	USD	18.000	16.026	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	436.000	391.615	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	562.000	495.988	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	703.000	615.195	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	823.000	755.835	0,04
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	223.000	189.726	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	5.000	4.318	0,00
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	390.000	321.815	0,02
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	643.000	548.444	0,03
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	1.163.000	954.073	0,05
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	276.000	203.063	0,01
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	108.000	55.705	0,00
Virtusa Corp., 144A 7,125% 15/12/2028	USD	219.000	156.439	0,01
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	1.607.000	1.105.863	0,06
Vistra Corp., FRN, 144A 7% 31/12/2164	USD	392.000	334.244	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,5% 01/09/2026	USD	400.000	361.064	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	707.000	628.140	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	269.000	218.063	0,01
VM Consolidated, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	100.000	82.836	0,00
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	429.000	342.041	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2007-4 '1A3' 6% 25/06/2037	USD	473.184	328.917	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2007-1 '1A7' 4,616% 25/02/2037	USD	568.806	378.775	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR3 'A2' 2,844% 25/03/2035	USD	56.245	50.972	0,00
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027	USD	1.135.000	958.901	0,05
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	2.455.000	1.900.957	0,10
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	173.000	160.407	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	2.615.000	2.279.576	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	2.250.000	1.958.028	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	1.130.000	999.195	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	2.687.000	2.203.742	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	1.124.000	954.053	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,875% Perpetual	USD	153.000	138.856	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	300.000	227.431	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	735.000	491.026	0,03
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 7,389% 25/10/2034	USD	1.587.466	1.480.848	0,08
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	1.137.000	635.591	0,03
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027	USD	45.000	10.630	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	524.000	497.440	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	791.000	751.083	0,04
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 4,056% 15/09/2057	USD	1.125.000	882.266	0,05
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	920.000	827.109	0,04
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4,625% 15/08/2028	USD	306.000	258.831	0,01
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	101.000	88.478	0,00
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	445.000	357.674	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	275.000	221.774	0,01
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	325.000	244.221	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 01/10/2024	USD	158.000	145.809	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	455.000	377.746	0,02
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	160.000	120.179	0,01
WW International, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	230.000	99.498	0,01
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	244.000	205.179	0,01
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	1.304.000	1.158.745	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025	USD	185.000	172.396	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	911.000	731.934	0,04
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	264.000	198.190	0,01
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7,5% 15/11/2027	USD	294.000	276.746	0,02
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	538.000	462.660	0,03
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	398.000	272.058	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 4,75% 29/04/2025	USD	702.000	618.951	0,03
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	470.000	372.863	0,02
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3,875% 01/02/2029	USD	134.000	105.527	0,01
			625.456.758	**33,84**
Total obligaciones			**737.069.902**	**39,88**
Papel comercial				
Luxemburgo				
Sunderland Receivables SA 0% 31/01/2023	EUR	500.000	499.162	0,03
			499.162	**0,03**
Países Bajos				
ABB Finance BV 0% 19/01/2023	EUR	500.000	499.437	0,03
			499.437	**0,03**
Estados Unidos de América				
Fiserv, Inc. 0% 23/02/2023	EUR	500.000	498.393	0,02
Realty Income Corp. 0% 23/01/2023	EUR	500.000	499.299	0,03
			997.692	**0,05**
Total de papel comercial			**1.996.291**	**0,11**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Obligaciones convertibles				
Canadá				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	777.000	624.716	0,03
			624.716	**0,03**
Islas Caimán				
Hello Group, Inc. 1,25% 01/07/2025	USD	2.775.000	2.503.658	0,14
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	2.333.000	2.026.318	0,11
Sea Ltd. 0,25% 15/09/2026	USD	1.883.000	1.299.643	0,07
			5.829.619	**0,32**
Israel				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	3.097.000	2.452.612	0,13
			2.452.612	**0,13**
Reino Unido				
Barclays Bank plc 0% 04/02/2025	USD	1.285.000	1.546.508	0,08
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	1.622.000	1.561.983	0,09
			3.108.491	**0,17**
Estados Unidos de América				
Affirm Holdings, Inc. 0% 15/11/2026	USD	3.442.000	1.787.241	0,10
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.588.000	1.227.724	0,07
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	2.703.000	2.112.291	0,11
AMG Capital Trust II 5,15%	USD	44.335	2.032.460	0,11
Block, Inc. 0,25% 01/11/2027	USD	2.092.000	1.482.653	0,08
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	1.216.000	938.018	0,05
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	3.821.000	2.838.360	0,15
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	1.711.000	1.309.091	0,07
Coinbase Global, Inc. 0,5% 01/06/2026	USD	1.878.000	1.011.812	0,06
Confluent, Inc. 0% 15/01/2027	USD	3.020.000	2.145.307	0,12
Coupa Software, Inc. 0,375% 15/06/2026	USD	2.932.000	2.651.153	0,14
DigitalBridge Group, Inc. 5% 15/04/2023	USD	1.090.000	1.009.580	0,06
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	2.263.000	1.916.511	0,10
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	427.000	249.317	0,01
DocuSign, Inc. 0% 15/01/2024	USD	3.097.000	2.742.462	0,15
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.285.000	1.936.799	0,11
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	1.112.000	1.005.107	0,05
Liberty Interactive LLC 4% 15/11/2029	USD	2.333.000	751.318	0,04
Liberty Interactive LLC 3,75% 15/02/2030	USD	806.000	263.926	0,01
Okta, Inc. 0,125% 01/09/2025	USD	820.000	676.519	0,04
Redwood Trust, Inc., REIT 4,75% 15/08/2023	USD	1.419.000	1.307.643	0,07
Repay Holdings Corp., 144A 0% 01/02/2026	USD	2.001.000	1.375.849	0,07
RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	2.452.000	1.981.471	0,11
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	4.834.000	3.572.835	0,19
RWT Holdings, Inc. 5,75% 01/10/2025	USD	2.046.000	1.608.231	0,09
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	2.077.000	1.651.501	0,09
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	3.031.000	1.989.454	0,11
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	1.182.000	938.568	0,05
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	1.572.000	1.190.438	0,06
Starwood Property Trust, Inc., REIT 4,375% 01/04/2023	USD	1.663.000	1.516.645	0,08
Supernus Pharmaceuticals, Inc. 0,625% 01/04/2023	USD	772.000	712.742	0,04
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	1.612.000	1.210.417	0,07
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	2.453.000	1.942.396	0,11
Unity Software, Inc. 0% 15/11/2026	USD	876.000	615.669	0,03
Vishay Intertechnology, Inc. 2,25% 15/06/2025	USD	1.236.000	1.116.988	0,06
			52.818.496	**2,86**
Total Obligaciones convertibles			**64.833.934**	**3,51**
Renta variable				
China				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	13.100	62.215	0,00
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	147.500	346.212	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	271.900	1.141.661	0,06
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	69.142	154.239	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNH	34.200	836.918	0,05
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	54.194	363.084	0,02
			2.904.329	**0,16**
Total de valores de renta variable			**2.904.329**	**0,16**
Pagarés de participación				
Reino Unido				
Barclays Bank plc 8,5% 09/03/2023	USD	861	8.852.868	0,48
			8.852.868	**0,48**
Estados Unidos de América				
BNP Paribas SA, 144A 8,5% 16/03/2023	USD	870	8.950.714	0,49
BNP Paribas SA, 144A 9% 23/03/2023	USD	862	8.894.521	0,48
National Bank of Canada 9% 04/04/2023	USD	885	9.098.777	0,49
Societe Generale SA 9% 03/01/2023	USD	830	8.536.709	0,46
Societe Generale SA 9% 11/04/2023	USD	906	9.295.956	0,50
UBS AG, 144A 9% 06/04/2023	USD	900	9.230.174	0,50
			54.006.851	**2,92**
Total Pagarés de participación			**62.859.719**	**3,40**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**869.664.175**	**47,06**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 5,5% 01/08/2023*§	USD	652.000	61	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§	USD	1.152.000	108	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§	USD	165.000	16	0,00
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	75.000	1.747.008	0,09
LendingClub Loan Certificate Issuer Trust 'CERT', 144A 0% 15/05/2037*	USD	75.000	1.443.916	0,08
			3.191.109	**0,17**
Total obligaciones			**3.191.109**	**0,17**
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
Gulfport Energy Corp. 10%*	USD	19	93.846	0,01
			93.846	**0,01**
Total Obligaciones convertibles			**93.846**	**0,01**
Renta variable				
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	1.967	18	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	1.967	19	0,00
Intelsat SA*	USD	18.793	439.557	0,02
			439.594	**0,02**
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	228.201	2.433	0,00
Severstal PJSC*	USD	16.164	2.482	0,00
			4.915	**0,00**
Estados Unidos de América				
EP Energy Corp.*	USD	11.154	73.048	0,00
MYT Holding Co.*	USD	78.658	21.120	0,00
MYT Holding LLC Preference*	USD	135.646	136.267	0,01
NMG, Inc.*	USD	95	15.776	0,00
NMG, Inc.*	USD	644	106.946	0,01
			353.157	**0,02**
Total de valores de renta variable			**797.666**	**0,04**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Warrants				
Estados Unidos de América				
NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	3.999	165.256	0,01
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	636	4.463	0,00
			169.719	**0,01**
Total Warrants			**169.719**	**0,01**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**4.252.340**	**0,23**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	60.368.249	56.479.100	3,05
			56.479.100	**3,05**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**56.479.100**	**3,05**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**56.479.100**	**3,05**
Total de inversiones			**1.801.978.980**	**97,50**
Efectivo			**26.242.429**	**1,42**
Otro activo/(pasivo)			**19.931.448**	**1,08**
Patrimonio neto total			**1.848.152.857**	**100,00**

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	61,96
Reino Unido	5,60
Luxemburgo	3,86
Francia	3,09
Canadá	3,05
Suiza	1,97
Alemania	1,97
Países Bajos	1,92
Japón	1,72
España	1,28
Italia	1,11
Irlanda	1,00
Islas Caimán	0,99
Australia	0,76
Finlandia	0,72
China	0,54
Suecia	0,44
Supranacional	0,41
Dinamarca	0,38
Corea del Sur	0,32
Taiwán	0,31
México	0,29
Bélgica	0,29
Jersey	0,25
Sudáfrica	0,23
Noruega	0,19
Singapur	0,18
Hong Kong	0,16
Austria	0,15
Nueva Zelanda	0,14
Israel	0,14
Portugal	0,14
Brasil	0,13
India	0,12
Bermudas	0,11
Indonesia	0,11
Turquía	0,10
Colombia	0,10
Liberia	0,09
República Dominicana	0,08
Egipto	0,08
Panamá	0,07
Omán	0,07
Vietnam	0,07
Bahréin	0,07
Nigeria	0,06
Emiratos Árabes Unidos	0,05
Ecuador	0,05
Tailandia	0,04
Angola	0,04
Paraguay	0,04
Costa de Marfil	0,03
Azerbaiyán	0,03
Argentina	0,03
Kenia	0,03
Irak	0,03
Polonia	0,02
Chile	0,02
Senegal	0,02
Arabia Saudí	0,02
Gibraltar	0,02
Costa Rica	0,02
Jordán	0,02
Pakistán	0,02
Macedonia del Norte	0,02
Marruecos	0,02
Islas Marshall	0,02
Kazajistán	0,02
Ghana	0,01
Perú	0,01
El Salvador	0,01
Gabón	0,01
Guatemala	0,01
Mauricio	0,01
Mongolia	0,01
Zambia	-

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022 (continuación)	% del patrimonio neto
Líbano	-
Rusia	-
Total de inversiones	**97,50**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,50
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	19.737.215	EUR	12.701.099	18/01/2023	Merrill Lynch	171.931	0,01
CAD	25.229.316	EUR	17.426.894	18/01/2023	Merrill Lynch	14.680	-
EUR	80.626	USD	85.875	19/01/2023	HSBC	377	-
EUR	133.958	USD	142.584	19/01/2023	RBC	714	-
EUR	422.760	USD	451.450	19/01/2023	Standard Chartered	882	-
EUR	65.736	USD	70.147	19/01/2023	State Street	183	-
GBP	38.298.091	EUR	44.440.796	18/01/2023	Standard Chartered	1.198.112	0,07
HKD	76.121.970	EUR	9.169.087	18/01/2023	Merrill Lynch	39.645	-
SEK	72.661.794	EUR	6.678.631	18/01/2023	Merrill Lynch	146.491	0,01
USD	16.109.941	EUR	15.140.437	18/01/2023	Goldman Sachs	84.661	-
USD	1.585.344.700	EUR	1.484.742.414	18/01/2023	HSBC	3.135.709	0,17
USD	43.222.550	EUR	40.616.796	18/01/2023	Standard Chartered	222.540	0,01
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**5.015.925**	**0,27**
CHF	15.294.174	EUR	15.514.684	18/01/2023	Standard Chartered	(9.588)	-
EUR	43.001.226	USD	45.817.893	18/01/2023	BNP Paribas	(181.454)	(0,01)
EUR	8.609.750	USD	9.154.618	18/01/2023	Goldman Sachs	(54.170)	-
EUR	5.960.914	USD	6.312.836	18/01/2023	Merrill Lynch	(61.162)	(0,01)
EUR	3.800.000	USD	4.026.211	18/01/2023	Standard Chartered	(37.247)	-
JPY	2.213.792.151	EUR	15.425.134	18/01/2023	RBC	(306.333)	(0,02)
USD	88.508	EUR	82.759	19/01/2023	HSBC	(49)	-
USD	12.981.509	EUR	12.154.968	19/01/2023	State Street	(23.800)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(673.803)**	**(0,04)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**4.342.122**	**0,23**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(1.038)	EUR	(39.511.470)	1.813.890	0,10
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(233)	USD	(47.539.099)	2.604.441	0,14
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(106)	USD	(19.051.385)	971.025	0,05
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**5.389.356**	**0,29**
FTSE 100 Index, 17/03/2023	4	GBP	337.421	(1.627)	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	1.851	USD	193.969.713	(1.608.395)	(0,09)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(1.610.022)**	**(0,09)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**3.779.334**	**0,20**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	200.000	176.122	0,13
			176.122	**0,13**
Canadá				
Bell Telephone Co. of Canada 2,15% 15/02/2032	USD	13.000	9.531	0,01
			9.531	**0,01**
Finlandia				
Nokia OYJ 4,375% 12/06/2027	USD	199.000	176.185	0,13
			176.185	**0,13**
Francia				
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	200.000	141.272	0,11
Credit Agricole SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	250.000	237.695	0,18
			378.967	**0,29**
Irlanda				
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	33.000	29.004	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 24/06/2046	USD	200.000	183.373	0,14
			212.377	**0,16**
Luxemburgo				
DH Europe Finance II Sarl 2,2% 15/11/2024	USD	26.000	23.175	0,02
Swiss Re Finance Luxembourg SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	USD	200.000	164.895	0,12
			188.070	**0,14**
Islas Marshall				
Danaos Corp., 144A 8,5% 01/03/2028	USD	330.000	299.484	0,23
			299.484	**0,23**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV, FRN 5,875% 10/10/2079	USD	150.000	129.334	0,10
ING Groep NV, FRN 6,5% Perpetual	USD	200.000	177.410	0,13
Shell International Finance BV 2,75% 06/04/2030	USD	11.000	9.032	0,01
			315.776	**0,24**
España				
Banco Santander SA 3,496% 24/03/2025	USD	200.000	180.360	0,14
			180.360	**0,14**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% 31/12/2164	USD	200.000	153.726	0,12
			153.726	**0,12**
Suiza				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,875% 31/12/2164	USD	270.000	217.143	0,17
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	200.000	185.595	0,14
			402.738	**0,31**
Reino Unido				
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	155.000	138.851	0,10
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	115.000	93.012	0,07
HSBC Holdings plc, FRN 1,162% 22/11/2024	USD	443.000	394.956	0,30
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% 31/12/2164	USD	200.000	146.009	0,11
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 9% 15/07/2026	USD	308.000	285.993	0,22
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 4,5% 01/10/2027	USD	200.000	143.159	0,11
Lloyds Banking Group plc 4,65% 24/03/2026	USD	200.000	179.155	0,14
Marks & Spencer plc, 144A 7,125% 01/12/2037	USD	100.000	82.571	0,06
			1.463.706	**1,11**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 3,2% 14/05/2026	USD	34.000	30.073	0,02
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	66.000	57.471	0,04
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	58.000	48.952	0,04
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	336.000	303.078	0,23
Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	22.000	15.944	0,01
Air Lease Corp. 4,25% 01/02/2024	USD	22.000	20.238	0,02
Air Lease Corp. 0,7% 15/02/2024	USD	27.000	23.867	0,02
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	76.000	66.209	0,05
Air Lease Corp. 3,25% 01/03/2025	USD	24.000	21.285	0,02
Air Lease Corp. 3,75% 01/06/2026	USD	11.000	9.641	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2,75% 15/12/2029	USD	11.000	8.764	0,01
Ally Financial, Inc. 1,45% 02/10/2023	USD	44.000	39.918	0,03
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	155.000	129.523	0,10
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	224.000	169.884	0,13
American International Group, Inc. 6,25% 15/03/2087	USD	100.000	82.659	0,06
American Tower Corp., REIT 2,75% 15/01/2027	USD	33.000	28.024	0,02
American Tower Corp., REIT 1,5% 31/01/2028	USD	33.000	25.586	0,02
AmeriGas Partners LP 5,625% 20/05/2024	USD	254.000	231.037	0,18
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	110.000	98.912	0,07
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	128.000	113.917	0,09
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3,5% 01/06/2030	USD	42.000	35.847	0,03
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,375% 15/04/2038	USD	2.000	1.684	0,00
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	13.000	9.556	0,01
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	50.000	41.474	0,03
Bath & Body Works, Inc. 5,25% 01/02/2028	USD	50.000	43.515	0,03
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	103.000	95.304	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	76.000	62.884	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	215.000	175.269	0,13
Becton Dickinson and Co. 2,823% 20/05/2030	USD	22.000	17.684	0,01
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	38.000	33.831	0,03
BP Capital Markets America, Inc. 3,633% 06/04/2030	USD	7.000	6.014	0,00
Bunge Ltd. Finance Corp. 1,63% 17/08/2025	USD	25.000	21.335	0,02
Celanese US Holdings LLC 6,05% 15/03/2025	USD	36.000	33.601	0,03
Cigna Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	33.000	29.833	0,02
Constellation Brands, Inc. 2,25% 01/08/2031	USD	22.000	16.355	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 1,05% 15/07/2026	USD	25.000	20.234	0,01
Crown Castle, Inc., REIT 3,65% 01/09/2027	USD	27.000	23.496	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	35.000	25.833	0,02
CVS Health Corp. 1,3% 21/08/2027	USD	57.000	45.187	0,03
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	11.000	9.217	0,01
CVS Health Corp. 2,125% 15/09/2031	USD	13.000	9.661	0,01
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	25.000	21.442	0,02
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	22.000	21.042	0,02
Discover Financial Services 3,75% 04/03/2025	USD	35.000	31.578	0,02
DPL, Inc. 4,125% 01/07/2025	USD	50.000	44.029	0,03
Elevance Health, Inc. 2,375% 15/01/2025	USD	11.000	9.779	0,01
Elevance Health, Inc. 2,875% 15/09/2029	USD	29.000	23.874	0,02
Embarq Corp. 7,995% 01/06/2036	USD	108.000	47.207	0,04
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	227.000	186.837	0,14
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	26.000	22.548	0,02
Eversource Energy 4,2% 27/06/2024	USD	19.000	17.566	0,01
Eversource Energy 4,6% 01/07/2027	USD	14.000	12.920	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/07/2025	USD	16.000	14.692	0,01
Fidelity National Information Services, Inc. 1,15% 01/03/2026	USD	19.000	15.606	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Fidelity National Information Services, Inc. 2,25% 01/03/2031	USD	11.000	8.086	0,01
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	100.000	70.326	0,05
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	50.000	35.728	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	200.000	169.655	0,13
General Motors Co. 6,125% 01/10/2025	USD	36.000	34.303	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 3,95% 13/04/2024	USD	4.000	3.671	0,00
General Motors Financial Co., Inc. 3,8% 07/04/2025	USD	21.000	18.988	0,01
General Motors Financial Co., Inc. 2,75% 20/06/2025	USD	30.000	26.302	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 1,25% 08/01/2026	USD	16.000	13.196	0,01
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034	USD	116.000	94.819	0,07
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	22.000	17.555	0,01
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	11.000	8.143	0,01
Goldman Sachs Capital II, FRN 5,528% Perpetual	USD	22.000	15.567	0,01
HCA, Inc. 5,875% 01/02/2029	USD	150.000	140.806	0,11
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	22.000	16.055	0,01
Hecla Mining Co. 7,25% 15/02/2028	USD	50.000	46.115	0,03
Hexcel Corp. 4,95% 15/08/2025	USD	67.000	61.243	0,05
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	53.000	47.302	0,04
iStar, Inc., REIT 5,5% 15/02/2026	USD	91.000	85.065	0,06
ITC Holdings Corp. 3,35% 15/11/2027	USD	29.000	24.973	0,02
John Deere Capital Corp. 4,15% 15/09/2027	USD	24.000	22.009	0,02
Kilroy Realty LP, REIT 3,45% 15/12/2024	USD	22.000	19.724	0,01
Kroger Co. (The) 1,7% 15/01/2031	USD	13.000	9.370	0,01
Lear Corp. 2,6% 15/01/2032	USD	11.000	7.771	0,01
Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	6.000	5.571	0,00
Lowe's Cos., Inc. 3,35% 01/04/2027	USD	54.000	47.494	0,04
Macy's Retail Holdings LLC 4,5% 15/12/2034	USD	50.000	32.362	0,02
McCormick & Co., Inc. 3,15% 15/08/2024	USD	18.000	16.318	0,01
McKesson Corp. 1,3% 15/08/2026	USD	37.000	30.419	0,02
MDC Holdings, Inc. 2,5% 15/01/2031	USD	11.000	7.437	0,01
Mellon Capital IV, FRN 5,311% Perpetual	USD	18.000	13.611	0,01
Meritage Homes Corp. 6% 01/06/2025	USD	111.000	103.249	0,08
MGIC Investment Corp. 5,25% 15/08/2028	USD	381.000	329.471	0,25
MPT Operating Partnership LP, REIT 4,625% 01/08/2029	USD	45.000	32.307	0,02
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	477.000	409.142	0,31
Norfolk Southern Corp. 2,9% 15/06/2026	USD	28.000	24.538	0,02
Norfolk Southern Corp. 2,3% 15/05/2031	USD	7.000	5.392	0,00
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	15.000	11.648	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	125.000	87.641	0,07
Oracle Corp. 2,5% 01/04/2025	USD	39.000	34.405	0,03
Oracle Corp. 5,8% 10/11/2025	USD	19.000	18.181	0,01
Oracle Corp. 1,65% 25/03/2026	USD	21.000	17.622	0,01
Oracle Corp. 3,25% 15/11/2027	USD	13.000	11.195	0,01
Oracle Corp. 3,9% 15/05/2035	USD	16.000	12.558	0,01
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	4.000	3.063	0,00
Parker-Hannifin Corp. 3,65% 15/06/2024	USD	71.000	65.048	0,05
PBF Holding Co. LLC 6% 15/02/2028	USD	273.000	227.630	0,17
Service Corp. International 4,625% 15/12/2027	USD	88.000	76.888	0,06
Southern California Gas Co. 3,15% 15/09/2024	USD	22.000	20.044	0,01
Southern California Gas Co. 2,95% 15/04/2027	USD	19.000	16.407	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	4.000	2.874	0,00
Sysco Corp. 3,25% 15/07/2027	USD	33.000	28.564	0,02
Sysco Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	13.000	10.131	0,01
Teleflex, Inc. 4,625% 15/11/2027	USD	127.000	112.926	0,09
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,8% 21/11/2027	USD	51.000	47.886	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3,5% 15/04/2025	USD	93.000	83.797	0,06
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	22.000	16.221	0,01
Toyota Motor Credit Corp. 3,05% 22/03/2027	USD	21.000	18.348	0,01
TRI Pointe Group, Inc. 5,875% 15/06/2024	USD	106.000	98.173	0,07
UDR, Inc., REIT 3,2% 15/01/2030	USD	11.000	8.936	0,01
Under Armour, Inc. 3,25% 15/06/2026	USD	92.000	76.207	0,06
Union Pacific Corp. 3% 15/04/2027	USD	28.000	24.422	0,02
Union Pacific Corp. 3,7% 01/03/2029	USD	22.000	19.432	0,01
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	60.000	47.184	0,04
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	150.000	123.749	0,09
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	141.000	128.265	0,10
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/10/2024	USD	65.000	61.134	0,05
UnitedHealth Group, Inc. 5,15% 15/10/2025	USD	30.000	28.417	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3,7% 15/05/2027	USD	26.000	23.519	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/05/2032	USD	11.000	9.778	0,01
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	100.000	86.415	0,07
US Treasury 0,125% 31/01/2023	USD	1.261.000	1.176.211	0,89
US Treasury 0,875% 31/01/2024	USD	120.000	107.759	0,08
Ventas Realty LP, REIT 4,125% 15/01/2026	USD	32.000	29.061	0,02
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	11.000	9.533	0,01
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	18.000	15.478	0,01
Verizon Communications, Inc. 4,272% 15/01/2036	USD	13.000	10.938	0,01
VMware, Inc. 4,65% 15/05/2027	USD	44.000	39.747	0,03
VMware, Inc. 3,9% 21/08/2027	USD	38.000	33.223	0,02
Welltower, Inc., REIT 3,625% 15/03/2024	USD	39.000	35.721	0,03
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	11.000	8.218	0,01
Yum! Brands, Inc. 3,625% 15/03/2031	USD	222.000	175.192	0,13
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	193.000	159.955	0,12
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	11.000	8.329	0,01
Zoetis, Inc. 5,4% 14/11/2025	USD	74.000	70.629	0,05
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	13.000	9.884	0,01
			8.354.585	**6,34**
Total obligaciones			**12.311.627**	**9,35**
Renta variable				
Australia				
Ampol Ltd.	AUD	5.495	98.812	0,07
Ansell Ltd.	AUD	2.751	49.347	0,04
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	16.163	38.339	0,03
Charter Hall Long Wale REIT	AUD	17.622	49.634	0,04
Coles Group Ltd.	AUD	4.459	47.405	0,04
Dexus, REIT	AUD	21.323	105.017	0,08
Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	6.315	82.276	0,06
Goodman Group, REIT	AUD	7.514	82.865	0,06
Mirvac Group, REIT	AUD	55.026	74.609	0,06
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	549	10.451	0,01
South32 Ltd.	AUD	6.076	15.454	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.559	11.931	0,01
Telstra Group Ltd.	AUD	30.834	78.034	0,06
Wesfarmers Ltd.	AUD	3.185	92.843	0,07
Worley Ltd.	AUD	4.224	40.252	0,03
			877.269	**0,67**
Austria				
ANDRITZ AG	EUR	1.173	63.137	0,05
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	1.016	50.444	0,04
Strabag SE	EUR	1.224	47.675	0,03
			161.256	**0,12**
Bélgica				
Ageas SA/NV	EUR	1.557	64.475	0,05
Cofinimmo SA, REIT	EUR	434	36.521	0,03
KBC Group NV	EUR	2.479	150.451	0,11
Melexis NV	EUR	423	34.411	0,03
Proximus SADP	EUR	3.451	31.270	0,02
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	1.598	42.890	0,03
			360.018	**0,27**
Bermudas				
Bunge Ltd.	USD	1.420	132.161	0,10
			132.161	**0,10**
Brasil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	97.198	227.169	0,17
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	3.274	19.522	0,02
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	14.983	66.233	0,05
			312.924	**0,24**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.737	133.173	0,10
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	2.390	42.442	0,03
Bank of Montreal	CAD	1.335	113.349	0,09

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	2.698	123.391	0,09
Barrick Gold Corp.	CAD	6.638	106.942	0,08
BCE, Inc.	CAD	3.438	141.844	0,11
Canadian Apartment Properties REIT	CAD	2.133	63.114	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	3.275	123.953	0,10
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	1.083	105.817	0,08
George Weston Ltd.	CAD	534	62.051	0,05
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	4.623	100.349	0,08
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.265	106.942	0,08
IGM Financial, Inc.	CAD	442	11.515	0,01
Lundin Mining Corp.	CAD	2.739	15.753	0,01
Manulife Financial Corp.	CAD	6.252	104.632	0,08
Metro, Inc.	CAD	1.534	79.323	0,06
National Bank of Canada	CAD	1.912	120.724	0,09
Nutrien Ltd.	CAD	1.996	135.701	0,10
Pembina Pipeline Corp.	CAD	3.904	123.702	0,09
Power Corp. of Canada	CAD	5.608	123.164	0,09
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	704	42.393	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	1.831	26.671	0,02
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	441	19.473	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	443	39.117	0,03
Shaw Communications, Inc. 'B'	CAD	1.510	40.908	0,03
Sun Life Financial, Inc.	CAD	2.365	103.195	0,08
TELUS Corp.	CAD	7.299	132.190	0,10
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	4.782	290.555	0,22
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	3.180	116.919	0,09
			2.749.302	**2,09**
Islas Caimán				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	8.500	49.042	0,04
NetEase, Inc.	HKD	14.708	202.021	0,15
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	69.142	114.180	0,09
Topsports International Holdings Ltd., Reg. S	HKD	54.459	40.522	0,03
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	28.314	15.444	0,01
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	21.390	37.300	0,03
			458.509	**0,35**
Chile				
Banco Santander Chile, ADR	USD	6.319	94.058	0,07
			94.058	**0,07**
China				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	27.043	141.586	0,11
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	17.200	67.655	0,05
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	23.758	75.773	0,06
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	11.100	77.966	0,06
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	10.785	66.917	0,05
			429.897	**0,33**
Dinamarca				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	342	42.448	0,03
D/S Norden A/S	DKK	1.104	61.640	0,05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.731	471.991	0,36
Sydbank A/S	DKK	860	33.827	0,02
Topdanmark A/S	DKK	1.038	51.199	0,04
			661.105	**0,50**
Finlandia				
Elisa OYJ	EUR	1.135	56.273	0,04
Kesko OYJ 'B'	EUR	1.979	40.807	0,03
Konecranes OYJ	EUR	1.123	32.438	0,03
Metso Outotec OYJ	EUR	4.807	46.815	0,04
Neste OYJ	EUR	3.151	136.738	0,10
Nordea Bank Abp	SEK	22.040	222.937	0,17
Orion OYJ 'B'	EUR	2.246	116.253	0,09
Outokumpu OYJ	EUR	8.935	42.446	0,03
Sampo OYJ 'A'	EUR	1.827	89.742	0,07
TietoEVRY OYJ	EUR	1.934	51.406	0,04
Wartsila OYJ Abp	EUR	10.282	81.444	0,06
			917.299	**0,70**
Francia				
AXA SA	EUR	7.722	202.432	0,15
BNP Paribas SA	EUR	2.285	122.419	0,09
Bouygues SA	EUR	976	27.352	0,02
Capgemini SE	EUR	788	123.145	0,09
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.942	129.480	0,10
Coface SA	EUR	5.979	73.123	0,06
Covivio, REIT	EUR	1.404	78.238	0,06
Danone SA	EUR	4.641	229.730	0,18
Edenred	EUR	187	9.559	0,01
Eiffage SA	EUR	441	40.621	0,03
Klepierre SA, REIT	EUR	4.456	96.606	0,07
L'Oreal SA	EUR	138	46.240	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	369	252.783	0,19
Orange SA	EUR	7.622	71.144	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	383	70.941	0,05
Publicis Groupe SA	EUR	1.389	82.993	0,06
Rexel SA	EUR	3.699	68.506	0,05
Sanofi	EUR	1.381	124.953	0,10
Societe BIC SA	EUR	825	52.841	0,04
Societe Generale SA	EUR	4.847	114.317	0,09
Vinci SA	EUR	2.505	234.493	0,18
			2.251.916	**1,71**
Alemania				
Allianz SE	EUR	2.006	403.507	0,31
BASF SE	EUR	1.389	64.595	0,05
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.532	127.669	0,10
Deutsche Post AG	EUR	3.697	130.412	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	9.867	184.365	0,14
Freenet AG	EUR	2.671	54.595	0,04
LEG Immobilien SE	EUR	876	53.366	0,04
Mercedes-Benz Group AG	EUR	1.793	110.117	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	957	290.402	0,22
SAP SE	EUR	1.232	118.697	0,09
Siemens AG	EUR	1.683	217.746	0,16
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	19.051	43.751	0,03
Volkswagen AG Preference	EUR	63	7.329	0,01
Vonovia SE	EUR	6.510	142.992	0,11
			1.949.543	**1,48**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	12.600	131.407	0,10
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	39.000	124.385	0,10
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	5.849	91.149	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	3.224	130.431	0,10
Lenovo Group Ltd.	HKD	70.000	53.892	0,04
Link REIT	HKD	14.000	96.232	0,07
			627.496	**0,48**
India				
Embassy Office Parks REIT	INR	11.612	44.111	0,03
HCL Technologies Ltd.	INR	6.769	79.418	0,06
Infosys Ltd., ADR	USD	14.039	237.538	0,18
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.725	137.174	0,11
			498.241	**0,38**
Indonesia				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	590.267	133.204	0,10
			133.204	**0,10**
Irlanda				
Eaton Corp. plc	USD	1.248	182.455	0,14
Johnson Controls International plc	USD	2.174	129.725	0,10
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.565	76.913	0,06
Trane Technologies plc	USD	2.288	360.102	0,27
			749.195	**0,57**
Italia				
Assicurazioni Generali SpA	EUR	4.547	75.889	0,06
Banca Generali SpA	EUR	975	31.385	0,02
Banca Mediolanum SpA	EUR	6.494	50.776	0,04
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	3.246	50.573	0,04
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	103.365	215.981	0,17
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	4.932	44.521	0,03
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	6.247	57.429	0,04
Snam SpA	EUR	27.887	127.109	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	7.565	52.539	0,04

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UniCredit SpA	EUR	4.799	63.774	0,05
Unipol Gruppo SpA	EUR	9.092	41.669	0,03
			811.645	**0,62**
Japón				
Asahi Kasei Corp.	JPY	1.000	6.682	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5.500	78.372	0,06
BIPROGY, Inc.	JPY	1.300	30.939	0,02
Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	19	40.080	0,03
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	3.700	69.658	0,05
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	700	67.309	0,05
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	19	39.608	0,03
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	1.400	5.794	0,00
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	16	58.212	0,04
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	1.900	38.900	0,03
Japan Real Estate Investment Corp., REIT	JPY	6	24.577	0,02
JFE Holdings, Inc.	JPY	9.200	100.317	0,08
KDDI Corp.	JPY	3.900	110.246	0,08
Kenedix Office Investment Corp., REIT	JPY	20	45.576	0,03
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	17.136	0,01
Konica Minolta, Inc.	JPY	17.500	65.470	0,05
Lawson, Inc.	JPY	1.900	67.912	0,05
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc., REIT	JPY	10	34.164	0,03
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3.800	114.015	0,09
Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	16	68.491	0,05
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	11	45.994	0,04
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	9.300	68.661	0,05
Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	21	45.916	0,04
Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.800	20.130	0,02
Resona Holdings, Inc.	JPY	18.300	93.997	0,07
Seiko Epson Corp.	JPY	1.400	19.122	0,01
Sekisui House Ltd.	JPY	6.300	104.329	0,08
Shimizu Corp.	JPY	12.700	63.471	0,05
SoftBank Corp.	JPY	14.100	148.968	0,11
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	1.700	28.173	0,02
Teijin Ltd.	JPY	5.400	49.356	0,04
Toho Gas Co. Ltd.	JPY	2.100	37.538	0,03
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	3.900	78.234	0,06
Tokyo Electron Ltd.	JPY	500	138.075	0,10
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	8.200	36.557	0,03
TOPPAN, Inc.	JPY	500	6.943	0,01
			2.068.922	**1,57**
Jersey				
Ferguson plc	GBP	2.180	257.085	0,19
Man Group plc	GBP	22.625	54.641	0,04
WPP plc	GBP	6.773	62.774	0,05
			374.500	**0,28**
Luxemburgo				
SES SA, ADR	EUR	4.407	26.953	0,02
			26.953	**0,02**
México				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	13.438	24.895	0,02
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	38.791	266.895	0,20
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	36.042	58.228	0,05
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	80.254	267.278	0,20
			617.296	**0,47**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	3.264	42.326	0,03
Akzo Nobel NV	EUR	1.113	70.141	0,05
ASML Holding NV	EUR	231	116.586	0,09
ASR Nederland NV	EUR	1.345	59.960	0,05
ING Groep NV	EUR	8.679	99.435	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.029	81.639	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	49.828	145.049	0,11
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	1.800	139.160	0,11
NN Group NV	EUR	1.615	61.960	0,05
NXP Semiconductors NV	USD	904	131.512	0,10
OCI NV	EUR	1.191	39.815	0,03
Randstad NV	EUR	1.446	82.784	0,06
Stellantis NV	EUR	6.802	90.657	0,07
Wolters Kluwer NV	EUR	610	60.018	0,05
			1.221.042	**0,93**
Nueva Zelanda				
Spark New Zealand Ltd.	NZD	12.981	41.777	0,03
			41.777	**0,03**
Noruega				
DNB Bank ASA	NOK	4.126	76.364	0,06
Elkem ASA, Reg. S	NOK	14.759	49.327	0,04
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	3.118	56.922	0,04
Norsk Hydro ASA	NOK	10.278	71.780	0,05
Orkla ASA	NOK	4.073	27.431	0,02
Storebrand ASA	NOK	4.851	39.428	0,03
Telenor ASA	NOK	6.743	58.883	0,05
			380.135	**0,29**
Polonia				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	5.782	43.763	0,03
			43.763	**0,03**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	11.370	52.973	0,04
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.428	29.074	0,02
Navigator Co. SA (The)	EUR	14.042	48.501	0,04
			130.548	**0,10**
Singapur				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	14.500	27.691	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	82.400	117.087	0,09
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	7.700	182.482	0,14
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	41.871	21.643	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	16.400	102.548	0,08
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	46.100	82.889	0,06
Venture Corp. Ltd.	SGD	900	10.727	0,01
			545.067	**0,41**
Sudáfrica				
AVI Ltd.	ZAR	17.472	72.545	0,05
Bid Corp. Ltd.	ZAR	5.527	100.886	0,08
Bidvest Group Ltd. (The)	ZAR	7.390	87.537	0,07
FirstRand Ltd.	ZAR	14.317	48.853	0,04
Sanlam Ltd.	ZAR	37.859	101.888	0,08
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	7.718	71.588	0,05
Vodacom Group Ltd.	ZAR	25.535	173.707	0,13
			657.004	**0,50**
Corea del Sur				
ESR Kendall Square REIT Co. Ltd.	KRW	2.685	7.983	0,01
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.202	43.490	0,03
NCSoft Corp.	KRW	129	43.115	0,03
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.864	48.991	0,04
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	717	25.327	0,02
			168.906	**0,13**
España				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	2.535	67.938	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.861	112.552	0,08
Banco Santander SA	EUR	33.131	93.098	0,07
CaixaBank SA	EUR	20.647	75.899	0,06
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	1.707	52.943	0,04
Enagas SA	EUR	7.585	118.819	0,09
Industria de Diseno Textil SA	EUR	3.547	88.675	0,07
Mapfre SA	EUR	29.110	52.951	0,04
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	4.656	41.019	0,03
Red Electrica Corp. SA	EUR	6.198	101.492	0,08
			805.386	**0,61**
Supranacional				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	182	8.908	0,01
			8.908	**0,01**
Suecia				
Boliden AB	SEK	9.993	354.815	0,27
Castellum AB	SEK	4.271	48.866	0,04
Electrolux AB 'B'	SEK	1.062	13.574	0,01
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	6.040	61.525	0,05
Hexpol AB	SEK	3.096	31.275	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	6.637	72.042	0,05
Skanska AB 'B'	SEK	2.410	35.970	0,03
SSAB AB 'B'	SEK	12.261	60.258	0,05
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	7.330	69.761	0,05
Tele2 AB 'B'	SEK	14.906	114.885	0,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.524	8.390	0,01
Telia Co. AB	SEK	24.112	58.210	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	15.733	268.659	0,20
			1.198.230	**0,91**
Suiza				
ABB Ltd.	CHF	1.921	54.971	0,04
Cie Financiere Richemont SA	CHF	859	104.564	0,08
Julius Baer Group Ltd.	CHF	1.035	56.726	0,04
Nestle SA	CHF	3.826	418.807	0,32
Novartis AG	CHF	3.551	303.280	0,23
Roche Holding AG	CHF	660	195.143	0,15
SGS SA	CHF	44	96.631	0,07
Swiss Re AG	CHF	1.891	167.499	0,13
Swisscom AG	CHF	95	48.935	0,04
UBS Group AG	CHF	5.984	104.710	0,08
Zurich Insurance Group AG	CHF	329	148.763	0,11
			1.700.029	**1,29**
Taiwán				
Accton Technology Corp.	TWD	11.581	82.896	0,06
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	27.647	79.116	0,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	4.318	37.754	0,03
MediaTek, Inc.	TWD	1.376	26.244	0,02
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.933	10.126	0,01
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	7.699	74.007	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	21.656	47.775	0,04
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	7.489	64.281	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.473	102.283	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	22.735	311.086	0,24
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	29.502	69.761	0,05
Wiwynn Corp.	TWD	1.787	43.400	0,03
			948.729	**0,72**
Tailandia				
Siam Cement PCL (The)	THB	4.933	45.776	0,04
			45.776	**0,04**
Reino Unido				
Anglo American plc	GBP	3.943	144.109	0,11
AstraZeneca plc	GBP	3.599	456.205	0,35
Aviva plc	GBP	16.042	80.267	0,06
Balfour Beatty plc	GBP	14.744	56.306	0,04
Barclays plc	GBP	41.122	73.656	0,06
Barratt Developments plc	GBP	18.747	84.249	0,07
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.556	109.178	0,08
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	3.077	39.807	0,03
Bunzl plc	GBP	124	3.867	0,00
Burberry Group plc	GBP	2.990	68.562	0,05
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	2.047	105.485	0,08
Compass Group plc	GBP	3.494	75.846	0,06
Diageo plc	GBP	7.203	297.071	0,23
GSK plc	GBP	13.182	214.128	0,16
Hays plc	GBP	34.382	44.965	0,04
HSBC Holdings plc	GBP	31.826	185.422	0,14
IG Group Holdings plc	GBP	5.476	48.399	0,04
Inchcape plc	GBP	5.721	53.117	0,04
InterContinental Hotels Group plc	GBP	2.305	123.562	0,09
Investec plc	GBP	9.590	55.423	0,04
J Sainsbury plc	GBP	53.202	131.101	0,10
Land Securities Group plc, REIT	GBP	8.234	57.820	0,04
Legal & General Group plc	GBP	25.194	71.036	0,05
Lloyds Banking Group plc	GBP	156.281	80.227	0,06
LondonMetric Property plc, REIT	GBP	25.988	50.607	0,04
Mitie Group plc	GBP	61.835	51.979	0,04
Mondi plc	GBP	4.132	65.862	0,05
NatWest Group plc	GBP	23.706	71.046	0,05
OSB Group plc	GBP	5.072	27.570	0,02
Pearson plc	GBP	5.636	59.813	0,05
Persimmon plc	GBP	5.764	79.273	0,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.227	79.784	0,06
Redrow plc	GBP	7.249	37.176	0,03
RELX plc	GBP	12.135	313.772	0,24
Rio Tinto plc	GBP	3.490	228.666	0,17
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	5.139	54.754	0,04
Sage Group plc (The)	GBP	7.817	65.905	0,05
Segro plc, REIT	GBP	7.511	64.793	0,05
Severn Trent plc	GBP	1.839	55.135	0,04
Taylor Wimpey plc	GBP	107.426	123.500	0,09
Telecom Plus plc	GBP	1.048	26.050	0,02
Tesco plc	GBP	41.950	106.289	0,08
Unilever plc	GBP	4.110	194.340	0,15
UNITE Group plc (The), REIT	GBP	4.535	46.602	0,04
United Utilities Group plc	GBP	5.065	56.827	0,04
			4.519.551	**3,43**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	1.163	129.693	0,10
AbbVie, Inc.	USD	2.129	320.687	0,24
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	242	69.526	0,05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.115	150.613	0,11
Allstate Corp. (The) Preference	USD	4.447	82.711	0,06
American Express Co.	USD	918	125.771	0,10
American Tower Corp., REIT	USD	1.371	273.825	0,21
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	2.942	78.019	0,06
Amgen, Inc.	USD	1.135	277.719	0,21
Analog Devices, Inc.	USD	763	115.550	0,09
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	1.164	23.060	0,02
Arista Networks, Inc.	USD	336	37.828	0,03
AT&T, Inc.	USD	8.028	137.861	0,10
Automatic Data Processing, Inc.	USD	546	121.873	0,09
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	371	56.109	0,04
Avangrid, Inc.	USD	2.570	104.436	0,08
Baker Hughes Co.	USD	1.321	35.761	0,03
Bank of America Corp. Preference	USD	775	14.172	0,01
Bank of America Corp. Preference	USD	1.300	25.468	0,02
Bank of America Corp.	USD	5.566	172.079	0,13
Best Buy Co., Inc.	USD	3.257	245.541	0,19
BlackRock, Inc.	USD	186	123.632	0,09
BorgWarner, Inc.	USD	1.191	44.916	0,03
Boston Properties, Inc., REIT	USD	3.129	197.191	0,15
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5.668	379.816	0,29
Camden Property Trust, REIT	USD	1.396	146.749	0,11
Campbell Soup Co.	USD	2.721	144.774	0,11
Cardinal Health, Inc.	USD	1.943	139.500	0,11
Caterpillar, Inc.	USD	173	38.674	0,03
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.677	143.607	0,11
Cisco Systems, Inc.	USD	3.241	143.014	0,11
Clorox Co. (The)	USD	1.143	151.518	0,12
CME Group, Inc.	USD	1.385	217.664	0,17
Coca-Cola Co. (The)	USD	4.794	285.233	0,22
Colgate-Palmolive Co.	USD	426	31.462	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	2.966	96.748	0,07
Comerica, Inc.	USD	1.687	105.108	0,08
Conagra Brands, Inc.	USD	1.024	37.128	0,03
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.535	138.096	0,11
Crown Castle, Inc., REIT	USD	788	101.016	0,08
Cummins, Inc.	USD	734	165.117	0,13
CVS Health Corp.	USD	433	37.740	0,03
Deere & Co.	USD	222	88.549	0,07
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	996	93.756	0,07
Dow, Inc.	USD	3.047	143.647	0,11
DuPont de Nemours, Inc.	USD	340	21.710	0,02
Ecolab, Inc.	USD	272	37.037	0,03
Equinix, Inc., REIT	USD	650	402.411	0,31
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	2.002	121.409	0,09
Equity Residential, REIT	USD	1.973	109.055	0,08
Eversource Energy	USD	1.786	141.604	0,11
Exelon Corp.	USD	3.606	145.625	0,11
Fastenal Co.	USD	2.436	107.606	0,08
Federal Realty Investment Trust, REIT	USD	1.907	179.851	0,14
Gen Digital, Inc.	USD	2.300	45.371	0,03
General Mills, Inc.	USD	2.225	175.296	0,13
Genuine Parts Co.	USD	210	34.204	0,03
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.654	132.082	0,10
Hasbro, Inc.	USD	2.188	124.839	0,09
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	USD	305	5.503	0,00
Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	5.653	132.934	0,10
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	10.816	160.541	0,12
Home Depot, Inc. (The)	USD	397	117.389	0,09
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	7.796	114.840	0,09
HP, Inc.	USD	1.381	34.542	0,03
Huntington Bancshares, Inc.	USD	8.700	114.971	0,09
Illinois Tool Works, Inc.	USD	54	11.124	0,01
Intel Corp.	USD	3.925	95.347	0,07
International Business Machines Corp.	USD	1.309	171.999	0,13
International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1.378	134.859	0,10
International Paper Co.	USD	2.976	96.642	0,07
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	USD	3.851	120.103	0,09

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Intuit, Inc.	USD	376	135.652	0,10
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	4.595	128.281	0,10
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	3.524	164.469	0,13
J M Smucker Co. (The)	USD	300	44.509	0,03
Johnson & Johnson	USD	102	16.866	0,01
Juniper Networks, Inc.	USD	4.341	129.333	0,10
Kellogg Co.	USD	1.845	123.074	0,09
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4.076	136.005	0,10
Kimberly-Clark Corp.	USD	1.355	173.067	0,13
Kite Realty Group Trust, REIT	USD	3.038	59.574	0,05
Lowe's Cos., Inc.	USD	612	113.504	0,09
Lumen Technologies, Inc.	USD	20.036	98.506	0,07
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	741	114.603	0,09
McDonald's Corp.	USD	979	240.798	0,18
Merck & Co., Inc.	USD	3.688	382.443	0,29
Microsoft Corp.	USD	2.485	553.409	0,42
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	1.555	74.967	0,06
Morgan Stanley	USD	2.680	211.883	0,16
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	6.449	139.133	0,11
Motorola Solutions, Inc.	USD	540	129.678	0,10
Newell Brands, Inc.	USD	6.989	85.363	0,07
Newmont Corp.	USD	3.232	142.405	0,11
Norfolk Southern Corp.	USD	597	137.814	0,10
ONEOK, Inc.	USD	2.887	177.024	0,13
PACCAR, Inc.	USD	195	17.859	0,01
Paramount Global 'B'	USD	1.413	21.925	0,02
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	2.743	29.756	0,02
PepsiCo, Inc.	USD	876	148.214	0,11
PPG Industries, Inc.	USD	241	28.181	0,02
Principal Financial Group, Inc.	USD	281	22.258	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	826	117.336	0,09
Prologis, Inc., REIT	USD	6.042	639.270	0,49
Prudential Financial, Inc.	USD	1.337	124.586	0,09
Public Storage, REIT	USD	848	222.512	0,17
Quest Diagnostics, Inc.	USD	941	137.273	0,10
Realty Income Corp., REIT	USD	2.212	131.444	0,10
Regency Centers Corp., REIT	USD	4.104	239.246	0,18
Regions Financial Corp.	USD	5.486	110.838	0,08
Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	1.861	95.012	0,07
Robert Half International, Inc.	USD	1.356	92.865	0,07
Ross Stores, Inc.	USD	875	94.212	0,07
S&P Global, Inc.	USD	439	137.246	0,10
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	1.164	126.788	0,10
Southern Copper Corp.	USD	2.230	127.548	0,10
State Street Corp. Preference, FRN	USD	300	6.698	0,01
T Rowe Price Group, Inc.	USD	653	67.517	0,05
Targa Resources Corp.	USD	414	28.461	0,02
Target Corp.	USD	1.635	227.201	0,17
Texas Instruments, Inc.	USD	2.358	359.934	0,27
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.012	74.802	0,06
Truist Financial Corp. Preference	USD	1.300	23.243	0,02
Truist Financial Corp.	USD	2.374	95.772	0,07
UDR, Inc., REIT	USD	4.255	154.020	0,12
Union Pacific Corp.	USD	776	150.995	0,11
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	580	94.543	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	USD	402	198.657	0,15
Valero Energy Corp.	USD	1.467	174.313	0,13
Ventas, Inc., REIT	USD	5.822	244.948	0,19
Verizon Communications, Inc.	USD	6.374	234.927	0,18
VF Corp.	USD	4.192	107.030	0,08
VICI Properties, Inc., REIT	USD	3.324	99.811	0,08
VMware, Inc. 'A'	USD	739	84.225	0,06
Vornado Realty Trust, REIT	USD	1.596	31.334	0,02
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.072	37.334	0,03
Waste Management, Inc.	USD	59	8.692	0,01
Wells Fargo & Co. Preference	USD	1.300	26.460	0,02
Wells Fargo & Co. Preference	USD	3.800	64.100	0,05
Welltower, Inc., REIT	USD	3.699	226.935	0,17
Western Union Co. (The)	USD	7.131	92.168	0,07
Weyerhaeuser Co., REIT	USD	4.627	134.391	0,10
Whirlpool Corp.	USD	223	29.576	0,02
Williams Cos., Inc. (The)	USD	3.215	98.854	0,08
WP Carey, Inc., REIT	USD	3.292	240.187	0,18
WW Grainger, Inc.	USD	223	116.469	0,09
Yum China Holdings, Inc.	HKD	1.027	54.084	0,04
			18.846.261	**14,31**
Total de valores de renta variable			**48.523.821**	**36,86**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**60.835.448**	**46,21**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5,875% 15/04/2030	USD	25.000	21.832	0,02
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,375% 01/04/2031	USD	382.000	298.491	0,23
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/04/2032	USD	100.000	87.387	0,07
Macquarie Group Ltd., 144A 6,207% 22/11/2024	USD	80.000	75.486	0,06
Mineral Resources Ltd., 144A 8,125% 01/05/2027	USD	272.000	257.279	0,19
Mineral Resources Ltd., 144A 8% 01/11/2027	USD	60.000	57.477	0,04
			797.952	**0,61**
Bermudas				
Weatherford International Ltd., 144A 6,5% 15/09/2028	USD	33.000	30.382	0,02
			30.382	**0,02**
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	120.000	101.457	0,08
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	40.000	30.616	0,02
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	399.000	328.033	0,25
Bank of Montreal 4,7% 14/09/2027	USD	11.000	10.176	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	11.000	9.024	0,01
Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,625% 27/10/2081	USD	300.000	204.737	0,15
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,9% Perpetual	USD	96.000	86.335	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	30.000	23.901	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	85.000	61.359	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	80.000	36.044	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	125.000	75.138	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	190.000	85.619	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	51.000	23.619	0,02
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	88.000	75.641	0,06
New Gold, Inc., 144A 7,5% 15/07/2027	USD	140.000	115.150	0,09
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	140.000	117.905	0,09
Open Text Corp., 144A 3,875% 15/02/2028	USD	100.000	80.445	0,06
Ritchie Bros Auctioneers, Inc., 144A 5,375% 15/01/2025	USD	302.000	278.085	0,21
Rogers Communications, Inc., 144A 3,2% 15/03/2027	USD	17.000	14.735	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032	USD	11.000	9.061	0,01
Rogers Communications, Inc., FRN, 144A 5,25% 15/03/2082	USD	100.000	82.683	0,06
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	85.000	68.629	0,05
Taseko Mines Ltd., 144A 7% 15/02/2026	USD	28.000	23.098	0,02
Toronto-Dominion Bank (The) 4,693% 15/09/2027	USD	11.000	10.187	0,01
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	200.000	195.068	0,15
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	214.000	198.962	0,15
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	115.000	101.808	0,08
			2.447.515	**1,86**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,95% 01/07/2024	USD	40.000	35.862	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	41.000	32.861	0,02
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	44.000	34.036	0,03
Transocean Proteus Ltd., 144A 6,25% 01/12/2024	USD	15.600	14.400	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Transocean, Inc., 144A 7,25% 01/11/2025	USD	324.000	267.508	0,20
Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027	USD	100.000	93.879	0,07
			478.546	**0,36**
Francia				
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	250.000	208.208	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	200.000	163.533	0,12
			371.741	**0,28**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025	USD	42.000	42.131	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	50.000	46.926	0,04
			89.057	**0,07**
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	290.000	243.233	0,19
Telecom Italia Capital SA 7,2% 18/07/2036	USD	125.000	95.143	0,07
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	308.000	239.188	0,18
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	95.000	73.296	0,06
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	50.000	30.360	0,02
			681.220	**0,52**
Países Bajos				
Deutsche Telekom International Finance BV 8,75% 15/06/2030	USD	35.000	38.669	0,03
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	85.000	64.333	0,05
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	242.000	190.640	0,14
			293.642	**0,22**
Supranacional				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	162.589	0,12
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	173.036	0,13
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	77.000	70.480	0,06
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	70.000	64.249	0,05
			470.354	**0,36**
Reino Unido				
Royalty Pharma plc 2,15% 02/09/2031	USD	9.000	6.381	0,01
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	22.000	19.028	0,01
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	48.000	44.952	0,03
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	35.000	24.337	0,02
			94.698	**0,07**
Estados Unidos de América				
7-Eleven, Inc., 144A 0,95% 10/02/2026	USD	32.000	26.238	0,02
7-Eleven, Inc., 144A 1,8% 10/02/2031	USD	13.000	9.295	0,01
Abercrombie & Fitch Management Co., 144A 8,75% 15/07/2025	USD	248.000	227.727	0,17
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	110.000	97.901	0,07
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	145.000	124.983	0,09
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	215.000	166.250	0,13
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	75.000	68.277	0,05
Activision Blizzard, Inc. 1,35% 15/09/2030	USD	22.000	16.118	0,01
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	30.000	24.094	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	75.000	59.815	0,05
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5,5% 01/03/2028	USD	152.000	129.938	0,10
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	306.000	267.413	0,20
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	50.000	37.659	0,03
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	69.000	50.705	0,04
Albemarle Corp. 4,65% 01/06/2027	USD	44.000	40.186	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	89.000	77.277	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	150.000	132.039	0,10
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	250.000	192.670	0,15
Ally Financial, Inc., FRN 4,7% 31/12/2164	USD	27.000	16.392	0,01
American International Group, Inc., FRN 5,75% 01/04/2048	USD	9.000	8.064	0,01
Amgen, Inc. 2% 15/01/2032	USD	22.000	16.093	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 6,625% 15/09/2027	USD	120.000	111.835	0,08
AMN Healthcare, Inc., 144A 4,625% 01/10/2027	USD	63.000	54.449	0,04
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	399.000	320.334	0,24
ANGI Group LLC, 144A 3,875% 15/08/2028	USD	145.000	100.891	0,08
Apple, Inc. 4,5% 23/02/2036	USD	7.000	6.507	0,00
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	100.000	87.433	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	70.000	51.335	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	40.000	30.058	0,02
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	100.000	87.776	0,07
Arcosa, Inc., 144A 4,375% 15/04/2029	USD	99.000	80.435	0,06
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	363.000	285.524	0,22
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	86.000	71.105	0,05
ASGN, Inc., 144A 4,625% 15/05/2028	USD	496.000	419.288	0,32
Ashland LLC, 144A 3,375% 01/09/2031	USD	88.000	65.972	0,05
At Home Group, Inc., 144A 4,875% 15/07/2028	USD	87.000	57.465	0,04
AT&T, Inc. 3,875% 15/01/2026	USD	46.000	41.995	0,03
AT&T, Inc. 3,8% 15/02/2027	USD	51.000	45.588	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	80.000	55.297	0,04
Athene Global Funding, 144A 0,95% 08/01/2024	USD	102.000	90.851	0,07
Atkore, Inc., 144A 4,25% 01/06/2031	USD	122.000	98.774	0,07
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	135.000	114.667	0,09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	100.000	84.350	0,06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	70.000	56.109	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,138% 07/11/2029	USD	11.000	9.083	0,01
Bank of America Corp., FRN 0,81% 24/10/2024	USD	78.000	70.041	0,05
Bank of America Corp., FRN 3,458% 15/03/2025	USD	89.000	81.138	0,06
Bank of America Corp., FRN 0,981% 25/09/2025	USD	133.000	114.627	0,09
Bank of America Corp., FRN 1,53% 06/12/2025	USD	55.000	47.484	0,04
Bank of America Corp., FRN 4,827% 22/07/2026	USD	22.000	20.343	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,658% 11/03/2027	USD	22.000	18.212	0,01
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	89.000	73.003	0,06
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	22.000	16.154	0,01
Bank of America Corp., FRN 4,375% 31/12/2164	USD	20.000	15.895	0,01
Bank of America Corp., FRN 5,875% Perpetual	USD	247.000	203.798	0,15
Bank of America Corp., FRN 6,125% 31/12/2164	USD	105.000	96.639	0,07
Bank of America Corp., FRN 6,3% Perpetual	USD	145.000	135.307	0,10
Bank of America Corp., FRN 6,5% Perpetual	USD	52.000	48.063	0,04
Bank of America Corp., FRN 6,25% Perpetual	USD	209.000	188.277	0,14
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 5,834% 25/10/2033	USD	9.000	8.742	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3,75% 31/12/2164	USD	235.000	177.629	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 4,625% Perpetual	USD	57.000	45.331	0,03
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	55.000	48.353	0,04
Beazer Homes USA, Inc. 7,25% 15/10/2029	USD	109.000	90.902	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	190.000	163.541	0,12
Biogen, Inc. 4,05% 15/09/2025	USD	19.000	17.302	0,01
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	7.000	5.325	0,00
Block, Inc. 2,75% 01/06/2026	USD	75.000	62.363	0,05
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	55.000	41.124	0,03
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	152.000	118.415	0,09
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	168.000	137.732	0,10
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	57.000	47.327	0,04
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	305.000	254.289	0,19
Boston Properties LP, REIT 2,45% 01/10/2033	USD	11.000	7.419	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	135.000	113.192	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	20.000	16.691	0,01
Bristow Group, Inc., 144A 6,875% 01/03/2028	USD	95.000	81.912	0,06
Broadcom, Inc. 4,3% 15/11/2032	USD	13.000	10.755	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	243.000	199.388	0,15
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	192.000	145.925	0,11
Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024	USD	100.000	89.681	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% 31/12/2164	USD	69.000	50.860	0,04
Cars.com, Inc., 144A 6,375% 01/11/2028	USD	51.000	42.482	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	75.000	65.586	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	275.000	232.766	0,18
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	260.000	205.494	0,16
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	95.000	77.081	0,06
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	80.000	63.879	0,05
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	125.000	105.358	0,08
Cengage Learning, Inc., 144A 9,5% 15/06/2024	USD	413.000	366.279	0,28
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	102.000	89.216	0,07
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	95.000	72.726	0,06
CF Industries, Inc., 144A 4,5% 01/12/2026	USD	40.000	36.264	0,03
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3,75% 15/03/2029	USD	52.000	43.096	0,03
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	150.000	110.614	0,08
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	109.000	99.707	0,08
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	95.000	79.956	0,06
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	136.000	104.634	0,08
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	130.000	108.006	0,08
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	75.000	71.113	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	10.000	7.801	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	50.000	34.688	0,03
Citigroup, Inc., FRN 0,776% 30/10/2024	USD	130.000	116.591	0,09
Citigroup, Inc., FRN 3,352% 24/04/2025	USD	89.000	80.762	0,06
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	89.000	77.971	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	100.000	93.840	0,07
Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	78.000	63.308	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	192.000	153.114	0,12
Citigroup, Inc., FRN 4% Perpetual	USD	101.000	82.210	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,15% Perpetual	USD	175.000	133.970	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,7% Perpetual	USD	61.000	47.572	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5% Perpetual	USD	113.000	94.356	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	126.000	108.894	0,08
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	95.000	85.247	0,06
Citizens Financial Group, Inc., FRN 4% 31/12/2164	USD	60.000	45.203	0,03
Citizens Financial Group, Inc., FRN 6% Perpetual	USD	23.000	19.853	0,01
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	75.000	60.832	0,05
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	100.000	79.678	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	105.000	85.154	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	95.000	64.947	0,05
Cogent Communications Group, Inc., 144A 3,5% 01/05/2026	USD	232.000	196.784	0,15
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	173.000	139.799	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	535.000	261.292	0,20
Comcast Corp. 5,25% 07/11/2025	USD	68.000	64.520	0,05
Comcast Corp. 5,35% 15/11/2027	USD	20.000	19.161	0,01
Comcast Corp. 4,15% 15/10/2028	USD	11.000	9.892	0,01
Comcast Corp. 2,65% 01/02/2030	USD	11.000	8.921	0,01
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	95.000	60.502	0,05
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	55.000	47.605	0,04
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	35.000	25.826	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	35.000	28.137	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	50.000	23.666	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	10.000	7.139	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	100.000	68.100	0,05
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5,25% 15/04/2029	USD	363.000	292.510	0,22
Compass Minerals International, Inc., 144A 6,75% 01/12/2027	USD	39.000	35.291	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	80.000	61.247	0,05
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/10/2028	USD	353.000	304.191	0,23
Corebridge Financial, Inc., 144A 3,65% 05/04/2027	USD	41.000	35.798	0,03
Corebridge Financial, Inc., FRN, 144A 6,875% 15/12/2052	USD	65.000	56.381	0,04
CoreLogic, Inc., 144A 4,5% 01/05/2028	USD	220.000	158.177	0,12
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	40.000	33.779	0,03
Cox Communications, Inc., 144A 4,8% 01/02/2035	USD	13.000	10.805	0,01
Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	264.000	209.542	0,16
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	200.000	151.697	0,12
CSX Corp. 2,4% 15/02/2030	USD	7.000	5.558	0,00
CSX Corp. 4,1% 15/11/2032	USD	4.000	3.512	0,00
CVR Energy, Inc., 144A 5,75% 15/02/2028	USD	95.000	77.323	0,06
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	312.000	235.821	0,18
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	200.000	139.259	0,11
Dell International LLC 4,9% 01/10/2026	USD	11.000	10.143	0,01
Deluxe Corp., 144A 8% 01/06/2029	USD	396.000	306.134	0,23
Discovery Communications LLC 3,625% 15/05/2030	USD	11.000	8.501	0,01
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	75.000	58.574	0,04
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	15.000	11.182	0,01
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	35.000	32.661	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	120.000	90.094	0,07
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	70.000	60.991	0,05
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	50.000	48.236	0,04
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	126.000	100.551	0,08
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	243.000	191.027	0,14
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	70.000	55.840	0,04
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	102.000	83.743	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	418.000	366.433	0,28
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	25.000	20.007	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	291.000	232.871	0,18
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	52.000	24.261	0,02
Enact Holdings, Inc., 144A 6,5% 15/08/2025	USD	466.000	430.189	0,33
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	185.000	147.038	0,11
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	61.000	51.773	0,04
EnLink Midstream LLC, 144A 5,625% 15/01/2028	USD	67.000	59.794	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	125.000	103.596	0,08
Enviva Partners LP, 144A 6,5% 15/01/2026	USD	72.000	63.550	0,05
Exelon Corp. 2,75% 15/03/2027	USD	46.000	39.486	0,03
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	207.000	175.367	0,13
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	104.000	88.613	0,07
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	95.000	78.621	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	56.000	49.101	0,04
Fiserv, Inc. 3,5% 01/07/2029	USD	22.000	18.555	0,01
Foot Locker, Inc., 144A 4% 01/10/2029	USD	50.000	36.511	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	137.000	119.535	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	149.000	121.322	0,09
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	237.000	181.996	0,14
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	112.000	82.535	0,06
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	58.000	42.085	0,03
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	45.000	34.366	0,03
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	95.000	64.097	0,05
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	245.000	211.676	0,16
Gartner, Inc., 144A 3,625% 15/06/2029	USD	160.000	131.426	0,10
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	104.000	84.026	0,06
Gates Global LLC, 144A 6,25% 15/01/2026	USD	169.000	153.219	0,12
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	60.000	47.249	0,04
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7,875% 15/08/2025	USD	180.000	157.341	0,12
Gilead Sciences, Inc. 2,95% 01/03/2027	USD	28.000	24.390	0,02
Gilead Sciences, Inc. 1,65% 01/10/2030	USD	35.000	25.993	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 4,125% 12/03/2024	USD	50.000	46.060	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	18.000	15.909	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 3,875% 27/10/2027	USD	13.000	11.423	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	13.000	9.890	0,01
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	30.000	22.098	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	20.000	14.836	0,01
Global Partners LP 6,875% 15/01/2029	USD	90.000	77.244	0,06
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	267.000	236.839	0,18
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	40.000	31.379	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024	USD	111.000	100.062	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,925% 21/10/2024	USD	78.000	70.091	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	44.000	35.547	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	11.000	8.992	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	100.000	87.018	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	11.000	8.104	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,65% 31/12/2164	USD	170.000	128.120	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% 31/12/2164	USD	176.000	134.365	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,95% Perpetual	USD	23.000	19.635	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,3% Perpetual	USD	280.000	249.269	0,19
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	90.000	69.678	0,05
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	75.000	58.696	0,04
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	37.000	25.138	0,02
Gray Television, Inc., 144A 5,875% 15/07/2026	USD	95.000	78.934	0,06
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	40.000	26.538	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	253.000	216.948	0,16
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	53.000	41.960	0,03
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5,5% 01/07/2027	USD	54.000	36.665	0,03
GYP Holdings III Corp., 144A 4,625% 01/05/2029	USD	276.000	212.564	0,16
HCA, Inc., 144A 3,125% 15/03/2027	USD	36.000	30.687	0,02
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	135.000	117.085	0,09
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	268.000	210.905	0,16
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	118.000	107.102	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	185.000	149.948	0,11
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	90.000	76.853	0,06
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	608.000	392.533	0,30
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	50.000	42.673	0,03
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	95.000	83.958	0,06
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	162.000	131.331	0,10
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5,5% 01/08/2027	USD	258.000	246.285	0,19
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	229.000	200.212	0,15
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,7% Perpetual	USD	23.000	20.019	0,01
Hyundai Capital America, 144A 1,65% 17/09/2026	USD	11.000	9.137	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,1% 15/09/2028	USD	11.000	8.437	0,01
Icahn Enterprises LP 6,375% 15/12/2025	USD	178.000	161.827	0,12
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	60.000	47.474	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	50.000	37.752	0,03
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	65.000	52.021	0,04
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	130.000	105.749	0,08
Intel Corp. 2% 12/08/2031	USD	7.000	5.199	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2027	USD	20.000	17.235	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	100.000	86.146	0,07
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	12.659	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	62.000	57.317	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	11.000	8.691	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	35.000	27.476	0,02
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	160.000	112.781	0,09
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,7% 01/04/2024	USD	46.000	42.464	0,03
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	161.000	119.921	0,09
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,2% 01/05/2030	USD	24.000	19.637	0,01
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	11.000	9.736	0,01
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	57.000	51.286	0,04
Kontoor Brands, Inc., 144A 4,125% 15/11/2029	USD	50.000	38.293	0,03
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	140.000	120.860	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,75% 01/04/2030	USD	11.000	9.396	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	125.000	102.830	0,08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	258.000	211.439	0,16
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028	USD	95.000	70.213	0,05
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,75% 15/07/2029	USD	60.000	40.413	0,03
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2029	USD	234.000	127.020	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	30.000	27.207	0,02
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	150.000	124.498	0,09
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3,625% 15/03/2029	USD	100.000	81.212	0,06
LPL Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/11/2027	USD	90.000	78.906	0,06
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	115.000	94.808	0,07
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	70.000	55.641	0,04
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	50.000	32.345	0,02
M/I Homes, Inc. 4,95% 01/02/2028	USD	75.000	62.453	0,05
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	164.000	136.854	0,10
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	100.000	77.982	0,06
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	20.000	12.899	0,01
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	25.000	20.404	0,02
MasTec, Inc., 144A 6,625% 15/08/2029	USD	50.000	42.185	0,03
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	88.000	76.329	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	25.000	22.774	0,02
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	100.000	86.731	0,07
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	75.000	56.742	0,04
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	95.000	70.635	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Meritage Homes Corp., 144A 3,875% 15/04/2029	USD	254.000	200.552	0,15
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	100.000	101.286	0,08
MetLife, Inc., FRN 3,85% 31/12/2164	USD	102.000	88.987	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,875% Perpetual	USD	46.000	41.137	0,03
Microchip Technology, Inc. 4,25% 01/09/2025	USD	95.000	86.370	0,07
Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	90.000	54.212	0,04
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	89.000	74.304	0,06
Molina Healthcare, Inc., 144A 4,375% 15/06/2028	USD	234.000	200.200	0,15
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/11/2030	USD	74.000	58.773	0,04
Molina Healthcare, Inc., 144A 3,875% 15/05/2032	USD	52.000	40.471	0,03
Mondelez International, Inc. 2,625% 17/03/2027	USD	26.000	22.099	0,02
Mondelez International, Inc. 1,5% 04/02/2031	USD	13.000	9.355	0,01
Morgan Stanley, FRN 0,529% 25/01/2024	USD	82.000	76.205	0,06
Morgan Stanley, FRN 0,731% 05/04/2024	USD	55.000	50.736	0,04
Morgan Stanley, FRN 0,791% 22/01/2025	USD	55.000	48.673	0,04
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	89.000	79.677	0,06
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	55.000	47.323	0,04
Morgan Stanley, FRN 2,63% 18/02/2026	USD	100.000	87.941	0,07
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	44.000	35.852	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,875% 31/12/2164	USD	395.000	361.146	0,27
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/01/2026	USD	54.000	45.280	0,03
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 10,5% 15/05/2027	USD	429.000	380.028	0,29
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	311.000	254.969	0,19
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	65.000	14.086	0,01
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 5,45% 30/10/2025	USD	44.000	41.717	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	335.000	281.004	0,21
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	45.000	34.387	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	50.000	36.024	0,03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	52.000	37.889	0,03
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	50.000	43.794	0,03
NCR Corp., 144A 5,25% 01/10/2030	USD	150.000	116.007	0,09
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	50.000	45.458	0,03
Netflix, Inc., 144A 4,875% 15/06/2030	USD	25.000	21.868	0,02
Netflix, Inc. 5,875% 15/02/2025	USD	389.000	366.352	0,28
Netflix, Inc. 4,875% 15/04/2028	USD	11.000	9.955	0,01
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	371.000	301.572	0,23
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	20.000	17.177	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	316.000	256.088	0,19
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,8% 15/03/2082	USD	35.000	26.712	0,02
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4,5% 15/09/2027	USD	162.000	138.967	0,11
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 3,508% 01/10/2024	USD	24.000	21.594	0,02
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2,45% 15/09/2028	USD	22.000	16.024	0,01
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	80.000	70.349	0,05
NMI Holdings, Inc., 144A 7,375% 01/06/2025	USD	82.000	77.616	0,06
Northern Trust Corp., FRN 4,6% Perpetual	USD	48.000	39.524	0,03
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	246.000	201.060	0,15
Open Text Holdings, Inc., 144A 4,125% 15/02/2030	USD	228.000	171.557	0,13
Option Care Health, Inc., 144A 4,375% 31/10/2029	USD	57.000	46.714	0,04
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	200.000	165.728	0,13
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	306.000	248.233	0,19
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	110.000	88.385	0,07
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	25.000	22.784	0,02
Paramount Global 4,2% 19/05/2032	USD	13.000	9.956	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	98.000	74.056	0,06
Paramount Global, FRN 6,375% 30/03/2062	USD	100.000	76.575	0,06
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	61.000	47.853	0,04
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5,75% 15/09/2031	USD	194.000	144.200	0,11
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2,7% 01/11/2024	USD	22.000	19.423	0,01
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 1,2% 15/11/2025	USD	11.000	9.066	0,01
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	250.000	212.279	0,16
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	384.000	300.357	0,23
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	85.000	45.848	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,354% 02/12/2028	USD	22.000	20.719	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% 31/12/2164	USD	445.000	327.861	0,25
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,2% 31/12/2164	USD	90.000	82.422	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,85% Perpetual	USD	45.000	39.706	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	270.000	212.910	0,16
PRA Group, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	50.000	45.471	0,03
PRA Group, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	65.000	49.652	0,04
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	80.000	68.370	0,05
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	90.000	79.401	0,06
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	100.000	77.171	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	45.000	40.491	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	30.000	24.432	0,02
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4,375% 30/04/2029	USD	26.000	21.190	0,02
Principal Life Global Funding II, 144A 1,25% 23/06/2025	USD	34.000	28.964	0,02
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	65.000	49.014	0,04
Progressive Corp. (The), FRN 5,375% Perpetual	USD	51.000	45.806	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 5,125% 01/03/2052	USD	55.000	46.896	0,04
Prudential Financial, Inc., FRN 6% 01/09/2052	USD	45.000	41.086	0,03
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	22.000	16.430	0,01
QUALCOMM, Inc. 5,4% 20/05/2033	USD	11.000	10.740	0,01
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	50.000	34.322	0,03
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	29.000	21.067	0,02
Rent-A-Center, Inc., 144A 6,375% 15/02/2029	USD	418.000	314.682	0,24
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	115.000	97.817	0,07
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	72.000	44.308	0,03
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	251.000	125.959	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	15.000	12.111	0,01
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	10.000	6.985	0,01
RR Donnelley & Sons Co., 144A 6,125% 01/11/2026	USD	178.000	155.708	0,12
S&P Global, Inc., 144A 2,45% 01/03/2027	USD	37.000	31.656	0,02
S&P Global, Inc., 144A 2,9% 01/03/2032	USD	11.000	8.799	0,01
Sally Holdings LLC 5,625% 01/12/2025	USD	98.000	88.228	0,07
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	80.000	62.219	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	37.000	28.102	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	70.000	49.456	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	35.000	26.411	0,02
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	260.000	195.622	0,15
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	15.000	12.582	0,01
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5,25% 15/08/2029	USD	105.000	85.459	0,06
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	155.000	126.899	0,10
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	264.000	184.603	0,14
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	356.000	308.121	0,23

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	20.000	16.173	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	113.000	96.738	0,07
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	57.000	44.092	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	115.000	84.137	0,06
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	145.000	124.128	0,09
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	100.000	75.133	0,06
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	40.000	32.487	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	165.000	136.737	0,10
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	70.000	77.924	0,06
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	75.000	62.735	0,05
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	20.000	15.212	0,01
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	60.000	44.821	0,03
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	424.000	373.190	0,28
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	80.000	61.421	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	95.000	79.928	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	45.000	34.432	0,03
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	125.000	99.869	0,08
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	20.000	13.589	0,01
Starbucks Corp. 2,55% 15/11/2030	USD	29.000	22.841	0,02
State Street Corp., FRN 2,203% 07/02/2028	USD	22.000	18.515	0,01
State Street Corp., FRN 5,625% Perpetual	USD	44.000	38.078	0,03
Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031	USD	134.000	106.316	0,08
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	105.000	91.147	0,07
Sunnova Energy Corp., 144A 5,875% 01/09/2026	USD	30.000	24.892	0,02
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	120.000	98.751	0,07
SVB Financial Group 3,5% 29/01/2025	USD	22.000	19.780	0,01
SVB Financial Group, FRN 4% Perpetual	USD	269.000	166.422	0,13
SVB Financial Group, FRN 4,25% 31/12/2164	USD	365.000	224.671	0,17
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	215.000	169.768	0,13
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,55% 14/04/2025	USD	33.000	29.741	0,02
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	67.000	59.072	0,04
Talos Production, Inc. 12% 15/01/2026	USD	437.000	430.843	0,33
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5,125% 01/08/2030	USD	63.000	51.389	0,04
TEGNA, Inc., 144A 4,75% 15/03/2026	USD	160.000	145.510	0,11
TEGNA, Inc. 4,625% 15/03/2028	USD	243.000	216.510	0,16
TEGNA, Inc. 5% 15/09/2029	USD	60.000	53.297	0,04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	400.000	314.954	0,24
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	70.000	51.120	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026	USD	40.000	35.447	0,03
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	210.000	183.155	0,14
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 01/10/2028	USD	15.000	12.713	0,01
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	115.000	93.405	0,07
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	115.000	96.584	0,07
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	255.000	187.784	0,14
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	150.000	137.010	0,10
Topaz Solar Farms LLC, 144A 5,75% 30/09/2039	USD	437.536	389.102	0,30
TopBuild Corp., 144A 4,125% 15/02/2032	USD	84.000	63.975	0,05
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	25.000	20.515	0,02
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	479.000	372.042	0,28
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	87.000	80.549	0,06
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	21.000	15.785	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,1% Perpetual	USD	171.000	148.774	0,11
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	100.000	81.688	0,06
Unisys Corp., 144A 6,875% 01/11/2027	USD	51.000	36.730	0,03
United Natural Foods, Inc., 144A 6,75% 15/10/2028	USD	52.000	46.822	0,04
Uniti Group LP, REIT, 144A 6,5% 15/02/2029	USD	309.000	189.000	0,14
Uniti Group LP, REIT, 144A 6% 15/01/2030	USD	50.000	29.595	0,02
US Bancorp, FRN 3,7% Perpetual	USD	380.000	290.670	0,22
US Bancorp, FRN 5,3% Perpetual	USD	48.000	39.238	0,03
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	55.000	45.269	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	95.000	89.396	0,07
Valvoline, Inc., 144A 3,625% 15/06/2031	USD	103.000	79.195	0,06
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	183.000	144.176	0,11
Victoria's Secret & Co., 144A 4,625% 15/07/2029	USD	157.000	115.511	0,09
Victors Merger Corp., 144A 6,375% 15/05/2029	USD	239.000	123.272	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	89.000	77.287	0,06
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	244.000	194.541	0,15
Walt Disney Co. (The) 3,7% 15/09/2024	USD	22.000	20.156	0,02
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,428% 15/03/2024	USD	56.000	50.898	0,04
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027	USD	157.000	132.641	0,10
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	11.000	8.518	0,01
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	50.000	46.360	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 0,805% 19/05/2025	USD	44.000	38.586	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	111.000	96.762	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 3,526% 24/03/2028	USD	100.000	87.023	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	262.000	214.879	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,9% Perpetual	USD	20.000	16.976	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,875% Perpetual	USD	135.000	122.520	0,09
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	35.000	33.226	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	67.000	63.619	0,05
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	337.000	302.974	0,23
Winnebago Industries, Inc., 144A 6,25% 15/07/2028	USD	86.000	75.337	0,06
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	58.000	41.188	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	35.000	29.057	0,02
WW International, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	233.000	100.796	0,08
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	64.000	53.817	0,04
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	108.000	81.078	0,06
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	120.000	103.196	0,08
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	160.000	109.370	0,08
Ziff Davis, Inc., 144A 4,625% 15/10/2030	USD	269.000	213.405	0,16
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	71.000	54.655	0,04
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3,875% 01/02/2029	USD	40.000	31.501	0,02
			43.892.016	**33,34**
Total obligaciones			**49.647.123**	**37,71**
Renta variable				
China				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	6.100	28.970	0,02
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	6.700	15.726	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	42.200	177.191	0,14
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd. 'A'	CNH	5.600	121.745	0,09
Joyoung Co. Ltd. 'A'	CNH	12.079	26.945	0,02
Zhejiang Supor Co. Ltd. 'A'	CNH	11.000	73.697	0,06
			444.274	**0,34**
Total de valores de renta variable			**444.274**	**0,34**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Pagarés de participación				
Reino Unido				
Barclays Bank plc 8,5% 09/03/2023	USD	120	1.233.849	0,93
			1.233.849	**0,93**
Estados Unidos de América				
BNP Paribas SA, 144A 8,5% 16/03/2023	USD	122	1.255.158	0,95
BNP Paribas SA, 144A 9% 23/03/2023	USD	121	1.248.535	0,95
National Bank of Canada 9% 04/04/2023	USD	124	1.274.857	0,97
Societe Generale SA 9% 03/01/2023	USD	111	1.141.656	0,87
Societe Generale SA 9% 11/04/2023	USD	127	1.303.076	0,99
UBS AG, 144A 9% 06/04/2023	USD	126	1.292.224	0,98
			7.515.506	**5,71**
Total Pagarés de participación			**8.749.355**	**6,64**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**58.840.752**	**44,69**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Rusia				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	58.309	622	0,00
			622	**0,00**
Total de valores de renta variable			**622**	**0,00**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**622**	**0,00**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.146.059	7.621.260	5,79
			7.621.260	**5,79**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**7.621.260**	**5,79**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**7.621.260**	**5,79**
Total de inversiones			**127.298.082**	**96,69**
Efectivo			**2.748.691**	**2,09**
Otro activo/(pasivo)			**1.613.403**	**1,22**
Patrimonio neto total			**131.660.176**	**100,00**

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	59,70
Luxemburgo	6,47
Reino Unido	5,54
Canadá	3,96
Francia	2,28
Suiza	1,60
Japón	1,57
Alemania	1,48
Países Bajos	1,39
Australia	1,28
Suecia	1,03
Finlandia	0,83
España	0,75
Irlanda	0,73
Taiwán	0,72
Islas Caimán	0,71
China	0,67
Italia	0,62
Dinamarca	0,50
Sudáfrica	0,50
Hong Kong	0,48
México	0,47
Singapur	0,41
India	0,38
Supranacional	0,37
Noruega	0,29
Jersey	0,28
Bélgica	0,27
Austria	0,25
Brasil	0,24
Islas Marshall	0,23
Corea del Sur	0,13
Bermudas	0,12
Indonesia	0,10
Portugal	0,10
Chile	0,07
Liberia	0,07
Tailandia	0,04
Polonia	0,03
Nueva Zelanda	0,03
Rusia	-
Total de inversiones	**96,69**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	3,31
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	2.011	EUR	2.038	19/01/2023	HSBC	3	-
CHF	868	EUR	879	19/01/2023	Merrill Lynch	2	-
CHF	172.274	EUR	174.766	19/01/2023	Standard Chartered	108	-
EUR	806.277	AUD	1.252.936	18/01/2023	Merrill Lynch	10.914	0,01
EUR	2.749.610	CAD	3.980.673	18/01/2023	Merrill Lynch	2.316	-
EUR	1.294	CHF	1.272	19/01/2023	HSBC	3	-
EUR	5.344.720	GBP	4.605.961	18/01/2023	Standard Chartered	144.092	0,11
EUR	2.339	GBP	2.040	19/01/2023	Morgan Stanley	35	-
EUR	1.171	GBP	1.012	19/01/2023	RBC	29	-
EUR	1.232	GBP	1.080	19/01/2023	State Street	14	-
EUR	1.409.899	HKD	11.705.010	18/01/2023	Merrill Lynch	6.096	0,01
EUR	513.757	NOK	5.336.099	18/01/2023	Merrill Lynch	6.596	0,01
EUR	1.620.384	SEK	17.629.362	18/01/2023	Merrill Lynch	35.542	0,03
EUR	2.245	SEK	24.675	19/01/2023	Merrill Lynch	27	-
EUR	2.134	SEK	23.464	19/01/2023	Morgan Stanley	24	-
EUR	4.940	SGD	7.068	19/01/2023	Barclays	9	-
EUR	507.974	USD	539.115	18/01/2023	BNP Paribas	4.137	-
EUR	1.272.118	USD	1.358.932	18/01/2023	Goldman Sachs	2.108	-
EUR	99.250.888	USD	105.975.870	18/01/2023	HSBC	209.613	0,16
EUR	142.890	USD	151.573	18/01/2023	Merrill Lynch	1.235	-
EUR	3.385.565	USD	3.601.695	18/01/2023	Standard Chartered	19.549	0,01
EUR	7.975	USD	8.514	19/01/2023	BNP Paribas	18	-
EUR	10.514	USD	11.199	19/01/2023	HSBC	49	-
EUR	9.231	USD	9.836	19/01/2023	Merrill Lynch	39	-
EUR	10.431	USD	10.982	19/01/2023	RBC	169	-
EUR	9.040	USD	9.647	19/01/2023	State Street	25	-
SGD	551.751	EUR	383.787	19/01/2023	Merrill Lynch	1.176	-
SGD	6.403	EUR	4.449	19/01/2023	Standard Chartered	18	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						443.946	0,34
EUR	1.583.724	CHF	1.561.214	18/01/2023	Standard Chartered	(979)	-
EUR	1.269	CHF	1.253	19/01/2023	HSBC	(3)	-
EUR	1.112	CHF	1.099	19/01/2023	Merrill Lynch	(3)	-
EUR	1.859	CHF	1.833	19/01/2023	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	778.034	DKK	5.788.183	18/01/2023	Citibank	(428)	-
EUR	2.023.459	JPY	290.403.870	18/01/2023	RBC	(40.184)	(0,03)
EUR	178.741	SGD	256.952	18/01/2023	Merrill Lynch	(548)	-
EUR	5.071	SGD	7.326	19/01/2023	Barclays	(41)	-
EUR	2.845	SGD	4.092	19/01/2023	BNP Paribas	(10)	-
GBP	405.493	EUR	464.272	18/01/2023	Barclays	(6.427)	(0,01)
GBP	1.697	EUR	1.970	19/01/2023	HSBC	(54)	-
GBP	737	EUR	837	19/01/2023	Merrill Lynch	(5)	-
GBP	142.980	EUR	165.909	19/01/2023	Standard Chartered	(4.477)	(0,01)
SEK	18.437	EUR	1.696	19/01/2023	Merrill Lynch	(39)	-
SEK	1.590.009	EUR	146.035	19/01/2023	Morgan Stanley	(3.097)	-
USD	114.701	EUR	107.724	18/01/2023	Barclays	(528)	-
USD	1.989.362	EUR	1.867.934	18/01/2023	BNP Paribas	(8.747)	-
USD	480.202	EUR	451.621	18/01/2023	Goldman Sachs	(2.841)	-
USD	793.260	EUR	745.680	18/01/2023	HSBC	(4.328)	(0,01)
USD	26.076	EUR	24.430	19/01/2023	HSBC	(62)	-
USD	1.509.819	EUR	1.413.688	19/01/2023	State Street	(2.768)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(75.571)	(0,06)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						368.375	0,28

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(81)	EUR	(3.083.265)	141.085	0,11
NASDAQ 100 Emini Index, 17/03/2023	(28)	USD	(5.712.853)	309.094	0,23
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**450.179**	**0,34**
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	16	USD	724.024	(2.507)	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	1	USD	179.730	(5.940)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	191	USD	20.015.243	(119.469)	(0,09)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(127.916)**	**(0,10)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**322.263**	**0,24**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Francia				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2023	EUR	16.078.134	17.184.930	2,41
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	36.357.942	38.824.630	5,45
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/02/2023	EUR	22.913.783	24.447.908	3,43
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/03/2023	EUR	34.058.524	36.307.141	5,09
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	33.834.195	36.034.730	5,05
			152.799.339	**21,43**
Alemania				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/01/2023	EUR	37.265.395	39.811.573	5,58
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	33.976.720	36.182.712	5,08
			75.994.285	**10,66**
Total obligaciones			**228.793.624**	**32,09**
Renta variable				
Francia				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	12.179	8.917.738	1,25
			8.917.738	**1,25**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	752.400	8.387.218	1,18
			8.387.218	**1,18**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	602.898	6.814.471	0,96
HDFC Bank Ltd.	INR	413.018	8.145.144	1,14
			14.959.615	**2,10**
Estados Unidos de América				
Adobe, Inc.	USD	21.318	7.124.262	1,00
Alphabet, Inc. 'A'	USD	101.043	8.791.246	1,23
Amazon.com, Inc.	USD	87.983	7.301.269	1,02
Atlassian Corp. 'A'	USD	24.992	3.233.090	0,45
Cognex Corp.	USD	23.413	1.094.441	0,15
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	27.112	6.674.025	0,94
Intuitive Surgical, Inc.	USD	24.163	6.376.616	0,89
Lululemon Athletica, Inc.	USD	18.108	5.686.908	0,80
Mastercard, Inc. 'A'	USD	26.442	9.136.108	1,28
Microsoft Corp.	USD	42.731	10.171.474	1,43
NIKE, Inc. 'B'	USD	69.488	8.098.826	1,14
NVIDIA Corp.	USD	40.926	5.905.417	0,83
Salesforce, Inc.	USD	46.987	6.178.086	0,87
ServiceNow, Inc.	USD	19.725	7.651.919	1,07
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.860	9.280.840	1,30
			102.704.527	**14,40**
Total de valores de renta variable			**134.969.098**	**18,93**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**363.762.722**	**51,02**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
Canada Treasury Bill 0% 02/03/2023	CAD	27.656.000	20.274.341	2,84
Canada Treasury Bill 0% 30/03/2023	CAD	29.927.000	21.866.263	3,07
			42.140.604	**5,91**
Japón				
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023	JPY	5.358.100.000	40.656.835	5,70
Japan Treasury Bill 0% 13/02/2023	JPY	4.429.550.000	33.617.922	4,72
Japan Treasury Bill 0% 06/03/2023	JPY	4.878.350.000	37.027.842	5,20
Japan Treasury Bill 0% 10/03/2023	JPY	4.643.150.000	35.243.288	4,94
Japan Treasury Bill 0% 20/03/2023	JPY	4.846.450.000	36.788.130	5,16
			183.334.017	**25,72**
Total obligaciones			**225.474.621**	**31,63**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**225.474.621**	**31,63**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	6.118	64.423.798	9,03
			64.423.798	**9,03**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**64.423.798**	**9,03**
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
Invesco Physical Gold ETC	USD	113.480	19.952.621	2,80
iShares Physical Gold ETC	USD	563.006	19.957.859	2,80
			39.910.480	**5,60**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**39.910.480**	**5,60**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**104.334.278**	**14,63**
Total de inversiones			**693.571.621**	**97,28**
Efectivo			**27.014.625**	**3,79**
Otro activo/(pasivo)			**(7.652.087)**	**(1,07)**
Patrimonio neto total			**712.934.159**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Japón	25,72
Francia	22,68
Estados Unidos de América	14,40
Alemania	10,66
Luxemburgo	9,03
Canadá	5,91
Irlanda	5,60
India	2,10
Hong Kong	1,18
Total de inversiones	**97,28**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,72
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	518.478	USD	350.531	30/01/2023	RBC	1.836	-
CAD	20.399.073	USD	14.990.619	30/01/2023	State Street	74.649	0,01
CHF	3.233	USD	3.481	18/01/2023	HSBC	30	-
CHF	529.690	USD	573.532	18/01/2023	Standard Chartered	1.773	-
CNH	62.916.037	USD	9.076.043	30/01/2023	State Street	50.033	0,01
EUR	279.539	USD	297.057	03/01/2023	RBC	1.731	-
EUR	151.173	USD	161.159	04/01/2023	RBC	435	-
EUR	316.800.394	USD	338.249.311	18/01/2023	HSBC	732.787	0,10
EUR	59.165	USD	63.210	18/01/2023	Merrill Lynch	98	-
EUR	455.339	USD	484.627	18/01/2023	RBC	2.594	-
EUR	4.096.412	USD	4.376.817	30/01/2023	HSBC	10.270	-
EUR	24.425.710	USD	26.098.024	30/01/2023	State Street	60.894	0,01
JPY	882.730.771	NZD	10.226.570	31/01/2023	Goldman Sachs	231.040	0,03
JPY	959.676.949	USD	7.143.022	18/01/2023	Citibank	154.048	0,02
JPY	5.873.783.475	USD	43.445.323	30/01/2023	Goldman Sachs	1.292.672	0,19
JPY	5.339.050.000	USD	39.599.722	30/01/2023	HSBC	1.065.446	0,15
JPY	713.944.159	USD	5.230.054	30/01/2023	Morgan Stanley	207.741	0,03
KRW	1.908.687.405	USD	1.508.987	30/01/2023	HSBC	11.325	-
SGD	307.625	USD	228.371	18/01/2023	Goldman Sachs	1.305	-
SGD	1.671	USD	1.230	18/01/2023	RBC	18	-
THB	304.794.996	USD	8.861.865	30/01/2023	Goldman Sachs	10.230	-
USD	43.909.839	AUD	63.881.410	30/01/2023	Barclays	494.804	0,07
USD	17.407	GBP	14.244	18/01/2023	Merrill Lynch	197	-
USD	33.033.196	GBP	26.644.352	30/01/2023	Barclays	830.993	0,12
USD	6.423.309	HKD	49.942.171	30/01/2023	Barclays	12.623	-
USD	715.222	HKD	5.567.984	30/01/2023	Goldman Sachs	504	-
USD	474.481	HKD	3.694.928	30/01/2023	RBC	192	-
USD	13.634.714	INR	1.127.618.116	30/01/2023	Barclays	20.722	-
USD	1.510.563	INR	124.851.831	30/01/2023	J.P. Morgan	3.198	-
USD	6.510.257	NZD	10.101.143	31/01/2023	Toronto-Dominion Bank	96.620	0,02
USD	21.366	SEK	221.451	18/01/2023	Merrill Lynch	65	-
USD	20.772	SEK	212.713	18/01/2023	Morgan Stanley	311	-
USD	11.281.323	SEK	114.787.603	30/01/2023	BNP Paribas	231.397	0,03
USD	18.088.369	TWD	543.772.563	30/01/2023	Goldman Sachs	306.586	0,04
ZAR	185.141.496	USD	10.761.475	30/01/2023	Merrill Lynch	145.125	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**6.054.292**	**0,85**
GBP	1.649.278	USD	2.044.636	18/01/2023	Merrill Lynch	(52.034)	(0,01)
GBP	10.665	USD	13.074	18/01/2023	Morgan Stanley	(189)	-
SEK	196.944	USD	19.103	18/01/2023	BNP Paribas	(158)	-
SEK	33.942.158	USD	3.332.563	18/01/2023	Merrill Lynch	(67.588)	(0,01)
USD	1.834.199	AUD	2.727.615	30/01/2023	Morgan Stanley	(19.541)	-
USD	270.971	AUD	400.000	30/01/2023	State Street	(877)	-
USD	36.530.591	CAD	49.505.431	30/01/2023	Merrill Lynch	(30.512)	-
USD	20.128.071	CAD	27.399.629	30/01/2023	State Street	(107.297)	(0,02)
USD	5.353	CHF	4.955	18/01/2023	HSBC	(29)	-
USD	3.667	CHF	3.388	18/01/2023	Merrill Lynch	(13)	-
USD	148.472	EUR	140.199	18/01/2023	BNP Paribas	(1.543)	-
USD	2.293.320	EUR	2.153.427	18/01/2023	HSBC	(10.885)	-
USD	2.609.870	EUR	2.450.999	18/01/2023	Morgan Stanley	(12.743)	-
USD	926.425	EUR	869.504	18/01/2023	RBC	(3.960)	-
USD	528.792	EUR	498.529	18/01/2023	State Street	(4.644)	-
USD	33.873.850	EUR	32.000.000	30/01/2023	Citibank	(396.818)	(0,06)
USD	308.205.087	EUR	288.424.612	30/01/2023	State Street	(685.659)	(0,10)
USD	49.725	JPY	6.786.864	18/01/2023	HSBC	(1.880)	-
USD	183.046.661	JPY	24.557.399.135	30/01/2023	HSBC	(3.996.120)	(0,56)
USD	36.126.354	JPY	4.848.868.379	30/01/2023	Morgan Stanley	(805.319)	(0,11)
USD	22.481.217	KRW	28.947.039.273	30/01/2023	Goldman Sachs	(575.737)	(0,08)
USD	1.311	SGD	1.777	18/01/2023	Barclays	(16)	-
USD	21.791.392	ZAR	374.796.081	30/01/2023	BNP Paribas	(287.673)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.061.235)**	**(0,99)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.006.943)**	**(0,14)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(348)	AUD	(27.326.950)	52.631	0,01
Euro-Bobl, 08/03/2023	(266)	EUR	(32.930.988)	100.933	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(193)	EUR	(22.509.330)	190.818	0,03
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(504)	EUR	(20.505.822)	241.840	0,03
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(52)	USD	(2.515.110)	19.110	-
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023	(750)	EUR	(5.641.577)	20.041	-
XAE Energy Index, 17/03/2023	(123)	USD	(11.244.660)	11.070	-
XAI Industry Emini Index, 17/03/2023	(216)	USD	(21.495.240)	126.360	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**762.803**	**0,11**
Euro-Bund, 08/03/2023	262	EUR	37.291.701	(231.034)	(0,03)
EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023	242	EUR	12.896.993	(82.772)	(0,01)
EURO STOXX 600 Utilities Index, 17/03/2023	420	EUR	8.067.114	(62.849)	(0,01)
Hang Seng Index, 30/01/2023	(52)	HKD	(6.642.063)	(28.016)	-
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	31	USD	5.955.294	(42.619)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	197	USD	21.227.519	(51.559)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	967	USD	108.311.555	(415.507)	(0,06)
XAU Utilities Index, 17/03/2023	163	USD	11.748.225	(51.345)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(965.701)**	**(0,14)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(202.898)**	**(0,03)**

Contratos de swaps *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
22.097.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	1.285.635	0,18
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo							**1.285.635**	**0,18**
17.481.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(135.534)	(0,02)
17.097.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(193.553)	(0,03)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							**(329.087)**	**(0,05)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Activos							**956.548**	**0,13**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Francia				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2023	EUR	165.892.592	165.889.274	4,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	191.968.402	191.786.032	4,77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/02/2023	EUR	38.511.131	38.442.388	0,96
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/03/2023	EUR	178.214.435	177.741.276	4,42
			573.858.970	**14,27**
Alemania				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/01/2023	EUR	134.328.165	134.261.001	3,34
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	206.931.593	206.170.085	5,12
			340.431.086	**8,46**
Total obligaciones			**914.290.056**	**22,73**
Renta variable				
Francia				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	117.408	80.430.351	2,00
			80.430.351	**2,00**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	7.253.400	75.646.690	1,88
			75.646.690	**1,88**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	5.924.309	62.647.708	1,56
HDFC Bank Ltd.	INR	4.297.071	79.283.263	1,97
			141.930.971	**3,53**
Estados Unidos de América				
Adobe, Inc.	USD	205.516	64.256.679	1,60
Alphabet, Inc. 'A'	USD	974.111	79.292.452	1,97
Amazon.com, Inc.	USD	848.206	65.853.692	1,64
Atlassian Corp. 'A'	USD	246.744	29.863.629	0,74
Cognex Corp.	USD	234.820	10.269.503	0,26
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	266.418	61.357.698	1,53
Intuitive Surgical, Inc.	USD	232.010	57.282.938	1,42
Lululemon Athletica, Inc.	USD	182.232	53.543.843	1,33
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254.917	82.403.355	2,05
Microsoft Corp.	USD	411.945	91.740.107	2,28
NIKE, Inc. 'B'	USD	696.912	75.992.268	1,89
NVIDIA Corp.	USD	394.545	53.263.171	1,32
Salesforce, Inc.	USD	452.982	55.723.238	1,39
ServiceNow, Inc.	USD	190.163	69.017.397	1,72
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	169.093	87.083.230	2,16
			936.943.200	**23,30**
Total de valores de renta variable			**1.234.951.212**	**30,71**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**2.149.241.268**	**53,44**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
Canada Treasury Bill 0% 30/03/2023	CAD	193.896.000	132.543.801	3,30
			132.543.801	**3,30**
Japón				
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2023	JPY	31.325.100.000	222.379.334	5,53
Japan Treasury Bill 0% 13/02/2023	JPY	24.669.850.000	175.168.886	4,36
Japan Treasury Bill 0% 06/03/2023	JPY	29.232.550.000	207.587.577	5,16
Japan Treasury Bill 0% 10/03/2023	JPY	7.376.550.000	52.383.703	1,30
Japan Treasury Bill 0% 20/03/2023	JPY	18.905.850.000	134.263.941	3,34
			791.783.441	**19,69**
Total obligaciones			**924.327.242**	**22,99**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**924.327.242**	**22,99**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	36.919	363.693.629	9,04
			363.693.629	**9,04**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**363.693.629**	**9,04**
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
Invesco Physical Gold ETC	USD	1.155.008	189.996.152	4,72
iShares Physical Gold ETC	USD	5.730.301	190.045.482	4,73
			380.041.634	**9,45**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**380.041.634**	**9,45**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**743.735.263**	**18,49**
Total de inversiones			**3.817.303.773**	**94,92**
Efectivo			**217.096.577**	**5,40**
Otro activo/(pasivo)			**(12.605.985)**	**(0,32)**
Patrimonio neto total			**4.021.794.365**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	23,30
Japón	19,69
Francia	16,27
Irlanda	9,45
Luxemburgo	9,04
Alemania	8,46
India	3,53
Canadá	3,30
Hong Kong	1,88
Total de inversiones	**94,92**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,08
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
AUD	31.613	EUR	19.936	18/01/2023	Morgan Stanley	132	-
AUD	17.662.240	EUR	11.187.711	30/01/2023	Morgan Stanley	20.567	-
AUD	5.000.000	EUR	3.164.160	30/01/2023	RBC	8.789	-
BRL	2.286.018	USD	424.468	03/01/2023	Citibank	7.177	-
BRL	353.504.118	USD	65.807.999	03/01/2023	HSBC	951.459	0,02
CHF	122.581	EUR	124.394	18/01/2023	Barclays	31	-
CHF	5.279	EUR	5.342	18/01/2023	Morgan Stanley	16	-
CHF	22.544.199	EUR	22.869.240	18/01/2023	Standard Chartered	14.133	-
CHF	5.957	EUR	6.034	18/01/2023	State Street	12	-
CNH	5.792.190	EUR	781.926	18/01/2023	Goldman Sachs	2.502	-
CNH	636.402.215	USD	91.805.112	30/01/2023	State Street	472.532	0,01
CZK	1.199.643	EUR	49.530	03/01/2023	Standard Chartered	154	-
CZK	878.288.372	EUR	36.023.580	18/01/2023	Goldman Sachs	280.005	0,01
CZK	4.686.469	EUR	191.629	18/01/2023	Morgan Stanley	2.084	-
EUR	1.687	AUD	2.652	18/01/2023	BNP Paribas	4	-
EUR	53.652	AUD	84.410	18/01/2023	HSBC	69	-
EUR	37.795	AUD	59.464	18/01/2023	Merrill Lynch	47	-
EUR	1.834	AUD	2.870	18/01/2023	Morgan Stanley	12	-
EUR	5.077.702	AUD	8.000.000	30/01/2023	Morgan Stanley	983	-
EUR	8.406.660	CAD	12.184.158	30/01/2023	BNP Paribas	4.530	-
EUR	74.954	CHF	73.706	18/01/2023	Morgan Stanley	139	-
EUR	7.739	CHF	7.606	18/01/2023	RBC	18	-
EUR	68.178	GBP	60.316	04/01/2023	RBC	32	-
EUR	2.024.050	GBP	1.791.932	18/01/2023	BNP Paribas	765	-
EUR	1.854	GBP	1.624	18/01/2023	Merrill Lynch	20	-
EUR	2.888.304	GBP	2.507.888	18/01/2023	Morgan Stanley	56.627	-
EUR	1.041.887	GBP	912.844	18/01/2023	RBC	11.187	-
EUR	313.685	GBP	274.252	18/01/2023	Standard Chartered	4.025	-
EUR	123.723	GBP	106.418	18/01/2023	State Street	3.566	-
EUR	9.899.418	HKD	81.576.157	30/01/2023	Goldman Sachs	121.920	-
EUR	1.202.176	HKD	10.000.000	30/01/2023	RBC	3.602	-
EUR	7.333	HUF	2.952.777	18/01/2023	HSBC	13	-
EUR	17.541.883	JPY	2.454.312.850	30/01/2023	Standard Chartered	87.040	-
EUR	2.147	SEK	23.800	18/01/2023	BNP Paribas	8	-
EUR	14.472	SEK	157.936	18/01/2023	HSBC	273	-
EUR	46.379	SEK	506.555	18/01/2023	Merrill Lynch	842	-
EUR	87.514	SEK	968.241	18/01/2023	Morgan Stanley	471	-
EUR	66.198	SEK	723.746	18/01/2023	Standard Chartered	1.135	-
EUR	63.087.871	USD	67.048.862	03/01/2023	Citibank	358.548	0,01
EUR	2.095.094	USD	2.206.796	03/01/2023	HSBC	30.468	-
EUR	5.277.137	USD	5.615.310	18/01/2023	BNP Paribas	29.269	-
EUR	3.031.307	USD	3.226.492	18/01/2023	HSBC	15.943	-
EUR	1.879.577	USD	2.008.068	18/01/2023	Merrill Lynch	2.908	-
EUR	8.341.819	USD	8.893.009	18/01/2023	Morgan Stanley	30.730	-
EUR	1.494.909	USD	1.594.212	18/01/2023	RBC	5.016	-
EUR	1.789.047	USD	1.896.163	18/01/2023	Standard Chartered	16.960	-
EUR	22.622.702	USD	24.063.840	18/01/2023	State Street	133.494	-
EUR	5.637.827	USD	6.000.000	30/01/2023	Barclays	35.366	-
EUR	205.905.385	USD	220.000.000	30/01/2023	BNP Paribas	481.831	0,01
EUR	8.973.748	USD	9.500.000	30/01/2023	HSBC	103.185	-
EUR	18.714.804	USD	19.900.226	30/01/2023	RBC	133.098	-
EUR	2.567.757.358	USD	2.743.794.212	30/01/2023	State Street	5.757.539	0,14
EUR	3.883.835	USD	4.139.244	02/02/2023	HSBC	19.692	-
HUF	1.504.802.504	EUR	3.646.951	18/01/2023	Barclays	83.542	-
HUF	17.855.838	EUR	43.304	18/01/2023	Morgan Stanley	961	-
JPY	156.332.461	EUR	1.087.862	18/01/2023	Citibank	23.055	-
JPY	10.015.200	EUR	69.310	18/01/2023	HSBC	1.859	-
JPY	31.007.144	EUR	214.995	18/01/2023	Morgan Stanley	5.346	-
JPY	29.293.654.417	EUR	204.111.039	18/01/2023	RBC	4.053.110	0,10
JPY	2.236.998	EUR	15.606	18/01/2023	State Street	290	-
JPY	55.433.113.330	EUR	384.909.589	30/01/2023	Morgan Stanley	9.325.497	0,24
JPY	9.027.125.344	NZD	104.580.617	31/01/2023	Goldman Sachs	2.205.990	0,06
JPY	59.783.604.527	USD	442.188.241	30/01/2023	Goldman Sachs	12.285.006	0,31
KRW	12.292.570.160	USD	9.609.426	30/01/2023	Merrill Lynch	169.823	0,01
PLN	812.306	EUR	172.209	18/01/2023	HSBC	915	-
SGD	36.707	EUR	25.598	03/01/2023	Standard Chartered	33	-
SGD	3.447	EUR	2.378	18/01/2023	HSBC	27	-
SGD	19.181.475	EUR	13.343.150	18/01/2023	Merrill Lynch	40.788	-
SGD	11.000	EUR	7.638	18/01/2023	RBC	37	-
SGD	74.161	EUR	51.553	18/01/2023	State Street	193	-
THB	3.340.666.741	USD	97.129.346	30/01/2023	Goldman Sachs	104.666	-
TWD	298.024.871	USD	9.741.699	30/01/2023	HSBC	3.681	-
USD	450.865.601	AUD	655.933.408	30/01/2023	Barclays	4.744.147	0,12
USD	65.817.751	BRL	339.611.699	03/01/2023	Citibank	1.514.644	0,04
USD	3.091.111	BRL	16.189.799	02/02/2023	Citibank	46.799	-
USD	344.474.883	GBP	277.851.106	30/01/2023	Barclays	8.091.658	0,20
USD	68.153.940	HKD	529.906.900	30/01/2023	Barclays	125.080	-
USD	147.152.090	INR	12.169.772.112	30/01/2023	Barclays	208.870	0,01
USD	73.396.571	NZD	113.880.176	31/01/2023	Toronto-Dominion Bank	1.017.065	0,03
USD	113.865.435	SEK	1.158.582.285	30/01/2023	BNP Paribas	2.180.842	0,06

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	186.436.850	TWD	5.604.664.578	30/01/2023	Goldman Sachs	2.950.666	0,07
ZAR	1.905.299.195	USD	110.746.810	30/01/2023	Merrill Lynch	1.394.502	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**59.790.060**	**1,49**
AUD	2.652	EUR	1.688	03/01/2023	BNP Paribas	(4)	-
AUD	9.975.459	EUR	6.419.309	18/01/2023	Merrill Lynch	(86.896)	-
AUD	12.995	EUR	8.362	18/01/2023	RBC	(113)	-
AUD	70.443	EUR	45.074	18/01/2023	Standard Chartered	(356)	-
AUD	13.958.356	EUR	8.974.150	30/01/2023	Citibank	(116.319)	-
AUD	2.000.000	EUR	1.287.487	30/01/2023	RBC	(18.307)	-
BRL	2.229.768	USD	425.477	03/01/2023	Citibank	(3.715)	-
BRL	339.611.699	USD	65.412.716	02/02/2023	Citibank	(1.514.567)	(0,04)
CHF	14.064	EUR	14.276	18/01/2023	Morgan Stanley	(1)	-
CHF	4.194	EUR	4.267	18/01/2023	RBC	(10)	-
CNH	39.583	EUR	5.394	18/01/2023	HSBC	(33)	-
EUR	40.565	AUD	64.499	18/01/2023	Morgan Stanley	(379)	-
EUR	6.524	AUD	10.381	18/01/2023	Standard Chartered	(66)	-
EUR	10.942.058	AUD	17.362.277	30/01/2023	Morgan Stanley	(75.866)	-
EUR	120.227	CHF	118.522	18/01/2023	Merrill Lynch	(78)	-
EUR	334.815	CHF	330.605	18/01/2023	Morgan Stanley	(764)	-
EUR	5.481	CHF	5.422	18/01/2023	RBC	(23)	-
EUR	5.381	CNH	39.889	18/01/2023	Merrill Lynch	(21)	-
EUR	11.460	CNH	85.033	18/01/2023	Morgan Stanley	(55)	-
EUR	8.068	CZK	196.015	18/01/2023	Citibank	(34)	-
EUR	301.974	CZK	7.335.413	18/01/2023	Goldman Sachs	(1.231)	-
EUR	51.178	CZK	1.247.574	18/01/2023	HSBC	(390)	-
EUR	332.632	CZK	8.096.093	18/01/2023	Morgan Stanley	(2.016)	-
EUR	49.442	CZK	1.199.643	18/01/2023	Standard Chartered	(144)	-
EUR	34.003	HUF	13.980.837	18/01/2023	Barclays	(656)	-
EUR	8.657	HUF	3.492.549	18/01/2023	Citibank	(2)	-
EUR	62.886	HUF	26.208.815	18/01/2023	Goldman Sachs	(2.087)	-
EUR	45.232	HUF	18.312.485	18/01/2023	Morgan Stanley	(166)	-
EUR	49.417	JPY	7.042.392	04/01/2023	RBC	(581)	-
EUR	1.707.529	JPY	243.272.940	18/01/2023	HSBC	(21.197)	-
EUR	2.314.048	JPY	336.235.470	18/01/2023	Morgan Stanley	(75.281)	-
EUR	1.839	JPY	268.928	18/01/2023	Standard Chartered	(72)	-
EUR	130.861.564	JPY	18.915.284.019	30/01/2023	HSBC	(3.662.156)	(0,09)
EUR	1.433	PLN	6.778	18/01/2023	Citibank	(11)	-
EUR	1.296	PLN	6.119	18/01/2023	HSBC	(8)	-
EUR	29.643	SEK	330.608	18/01/2023	Citibank	(78)	-
EUR	102.220	SGD	146.881	18/01/2023	BNP Paribas	(266)	-
EUR	44.200	SGD	63.499	18/01/2023	HSBC	(107)	-
EUR	88.129	SGD	127.218	18/01/2023	Merrill Lynch	(638)	-
EUR	152.399	SGD	220.284	18/01/2023	Morgan Stanley	(1.306)	-
EUR	137.359	SGD	197.285	18/01/2023	Standard Chartered	(297)	-
GBP	67.342	EUR	76.302	03/01/2023	Morgan Stanley	(215)	-
GBP	75.397	EUR	87.720	18/01/2023	Merrill Lynch	(2.588)	-
GBP	117.998	EUR	134.840	18/01/2023	Morgan Stanley	(1.607)	-
GBP	277.744	EUR	317.193	18/01/2023	RBC	(3.590)	-
GBP	209.985.764	EUR	243.662.597	18/01/2023	Standard Chartered	(6.565.978)	(0,16)
GBP	449.556	EUR	521.163	18/01/2023	State Street	(13.565)	-
GBP	8.314.945	EUR	9.649.578	30/01/2023	Goldman Sachs	(266.027)	(0,01)
HUF	2.952.777	EUR	7.376	04/01/2023	HSBC	(19)	-
NZD	13.967.216	EUR	8.423.952	31/01/2023	Morgan Stanley	(143.780)	(0,01)
SEK	44.091	EUR	3.974	03/01/2023	Merrill Lynch	(9)	-
SEK	38.351	EUR	3.475	18/01/2023	BNP Paribas	(27)	-
SEK	65.615.197	EUR	6.031.014	18/01/2023	Merrill Lynch	(132.349)	(0,01)
SEK	465.287	EUR	42.638	18/01/2023	Morgan Stanley	(809)	-
SEK	22.900	EUR	2.077	18/01/2023	Standard Chartered	(18)	-
SGD	39.194	EUR	27.391	18/01/2023	Merrill Lynch	(43)	-
SGD	108.539	EUR	75.960	18/01/2023	RBC	(227)	-
SGD	130.493	EUR	91.236	18/01/2023	Standard Chartered	(184)	-
SGD	56.996	EUR	39.831	18/01/2023	State Street	(62)	-
USD	1.752.111	BRL	9.513.540	03/01/2023	Citibank	(43.308)	-
USD	1.663.350	BRL	8.894.664	03/01/2023	J.P. Morgan	(16.897)	-
USD	625.928	BRL	3.333.689	02/02/2023	Citibank	(232)	-
USD	134.020.449	CAD	181.621.484	30/01/2023	Merrill Lynch	(104.484)	-
USD	66.680.390	EUR	63.825.517	03/01/2023	HSBC	(1.440.928)	(0,04)
USD	23.639.663	EUR	22.244.661	03/01/2023	State Street	(127.953)	-
USD	559.957	EUR	525.136	04/01/2023	Morgan Stanley	(1.291)	-
USD	641.874.587	EUR	601.178.558	18/01/2023	HSBC	(1.305.426)	(0,03)
USD	150.430	EUR	141.066	18/01/2023	Morgan Stanley	(480)	-
USD	3.617	EUR	3.422	18/01/2023	Standard Chartered	(42)	-
USD	112.939	EUR	106.007	18/01/2023	State Street	(459)	-
USD	37.339.408	EUR	35.085.739	30/01/2023	Barclays	(220.312)	(0,01)
USD	21.937.122	EUR	20.584.390	30/01/2023	HSBC	(100.746)	-
USD	24.924.325	EUR	23.422.861	30/01/2023	Morgan Stanley	(149.937)	(0,01)
USD	71.000.000	EUR	66.924.929	30/01/2023	State Street	(629.145)	(0,01)
USD	65.826.777	EUR	61.785.876	02/02/2023	Citibank	(334.065)	(0,01)
USD	1.033.593.021	JPY	138.666.043.803	30/01/2023	HSBC	(21.069.163)	(0,53)
USD	9.686.019	JPY	1.277.930.717	30/01/2023	RBC	(44.267)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	222.844.636	KRW	286.936.981.237	30/01/2023	Goldman Sachs	(5.328.789)	(0,13)
USD	9.610.045	THB	332.770.873	30/01/2023	Standard Chartered	(71.320)	-
USD	219.604.306	ZAR	3.777.034.199	30/01/2023	BNP Paribas	(2.706.894)	(0,07)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(46.413.532)**	**(1,16)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**13.376.528**	**0,33**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(3.510)	AUD	(257.868.458)	496.649	0,01
Euro-Bobl, 08/03/2023	(2.640)	EUR	(305.778.000)	937.200	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(1.902)	EUR	(207.536.730)	1.759.350	0,04
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(5.188)	EUR	(197.481.220)	2.325.810	0,06
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(537)	USD	(24.300.047)	184.634	0,01
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023	(7.729)	EUR	(54.392.838)	193.225	0,01
XAE Energy Index, 17/03/2023	(1.253)	USD	(107.169.567)	105.505	-
XAI Industry Emini Index, 17/03/2023	(2.202)	USD	(205.014.723)	1.205.181	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**7.207.554**	**0,18**
Euro-Bund, 08/03/2023	2.588	EUR	344.631.020	(2.135.100)	(0,05)
EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023	2.534	EUR	126.345.240	(810.880)	(0,02)
EURO STOXX 600 Utilities Index, 17/03/2023	4.166	EUR	74.863.020	(583.240)	(0,02)
Hang Seng Index, 30/01/2023	(529)	HKD	(63.217.092)	(266.645)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	323	USD	58.052.804	(419.413)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2023	1.985	USD	200.111.811	(486.047)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	9.838	USD	1.030.942.212	(3.954.922)	(0,10)
XAU Utilities Index, 17/03/2023	1.648	USD	111.127.373	(485.676)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(9.141.923)**	**(0,23)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(1.934.369)**	**(0,05)**

Contratos de swap *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
219.485.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	11.947.265	0,30
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo							**11.947.265**	**0,30**
177.403.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(1.286.839)	(0,03)
170.457.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(1.805.397)	(0,05)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							**(3.092.236)**	**(0,08)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio - Activos							**8.855.029**	**0,22**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Francia				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/01/2023	EUR	35.028.241	35.027.540	3,46
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/02/2023	EUR	50.519.404	50.471.411	4,98
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/02/2023	EUR	26.239.083	26.192.246	2,58
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 01/03/2023	EUR	51.018.959	50.883.504	5,02
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	51.191.569	51.008.559	5,03
			213.583.260	**21,07**
Alemania				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 18/01/2023	EUR	31.470.780	31.455.044	3,10
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 22/03/2023	EUR	51.171.524	50.983.213	5,03
			82.438.257	**8,13**
Total obligaciones			**296.021.517**	**29,20**
Renta variable				
Dinamarca				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	36.442	3.094.391	0,30
			3.094.391	**0,30**
Francia				
Schneider Electric SE	EUR	91.048	11.972.812	1,18
			11.972.812	**1,18**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.716.600	17.902.654	1,77
			17.902.654	**1,77**
India				
Axis Bank Ltd.	INR	1.279.923	13.534.784	1,33
HDFC Bank Ltd.	INR	953.454	17.591.737	1,74
			31.126.521	**3,07**
Italia				
Enel SpA	EUR	4.053.325	20.489.558	2,02
			20.489.558	**2,02**
Portugal				
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	680.120	3.168.679	0,31
			3.168.679	**0,31**
España				
Iberdrola SA	EUR	1.631.685	17.911.822	1,77
			17.911.822	**1,77**
Estados Unidos de América				
Adobe, Inc.	USD	51.982	16.252.704	1,60
Alphabet, Inc. 'A'	USD	258.253	21.021.746	2,07
Cognex Corp.	USD	44.372	1.940.543	0,19
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	50.443	11.617.332	1,15
Intuitive Surgical, Inc.	USD	40.671	10.041.612	0,99
Lululemon Athletica, Inc.	USD	33.520	9.848.927	0,97
Mastercard, Inc. 'A'	USD	60.332	19.502.659	1,93
Microsoft Corp.	USD	122.748	27.335.966	2,70
NIKE, Inc. 'B'	USD	272.879	29.755.111	2,94
NVIDIA Corp.	USD	93.378	12.605.934	1,24
Salesforce, Inc.	USD	119.182	14.661.084	1,45
ServiceNow, Inc.	USD	49.211	17.860.547	1,76
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	31.953	16.455.858	1,62
			208.900.023	**20,61**
Total de valores de renta variable			**314.566.460**	**31,03**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**610.587.977**	**60,23**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
Canada Treasury Bill 0% 05/01/2023	CAD	68.797.000	47.491.788	4,68
Canada Treasury Bill 0% 02/02/2023	CAD	36.281.000	24.965.962	2,46
Canada Treasury Bill 0% 16/02/2023	CAD	64.734.000	44.471.469	4,39
Canada Treasury Bill 0% 02/03/2023	CAD	63.029.000	43.229.179	4,26
Canada Treasury Bill 0% 30/03/2023	CAD	51.536.000	35.229.078	3,48
			195.387.476	**19,27**
Total obligaciones			**195.387.476**	**19,27**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**195.387.476**	**19,27**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	9.421	92.802.433	9,15
			92.802.433	**9,15**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**92.802.433**	**9,15**
Fondos negociados en mercados de valores				
Irlanda				
Invesco Physical Gold ETC	USD	214.608	35.302.521	3,48
iShares Physical Gold ETC	USD	1.064.726	35.311.647	3,49
			70.614.168	**6,97**
Total Fondos negociados en mercados de valores			**70.614.168**	**6,97**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**163.416.601**	**16,12**
Total de inversiones			**969.392.054**	**95,62**
Efectivo			**51.503.773**	**5,08**
Otro activo/(pasivo)			**(7.151.682)**	**(0,70)**
Patrimonio neto total			**1.013.744.145**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Francia	22,25
Estados Unidos de América	20,61
Canadá	19,27
Luxemburgo	9,15
Alemania	8,13
Irlanda	6,97
India	3,07
Italia	2,02
España	1,77
Hong Kong	1,77
Portugal	0,31
Dinamarca	0,30
Total de inversiones	**95,62**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,38
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
CHF	9.488	EUR	9.622	03/01/2023	RBC	3	-
CHF	2.361	EUR	2.391	18/01/2023	Citibank	5	-
CHF	7.883.949	EUR	7.997.619	18/01/2023	Standard Chartered	4.942	-
CNH	116.407.756	USD	16.792.567	30/01/2023	State Street	86.433	0,01
EUR	18.711.823	CAD	26.907.721	30/01/2023	HSBC	156.403	0,02
EUR	31.765.930	CAD	45.784.680	30/01/2023	Morgan Stanley	193.061	0,02
EUR	65.041	CHF	64.043	18/01/2023	Morgan Stanley	35	-
EUR	2.289	CHF	2.251	18/01/2023	RBC	4	-
EUR	27.618	GBP	24.374	03/01/2023	Morgan Stanley	78	-
EUR	33.529	GBP	29.663	04/01/2023	RBC	16	-
EUR	40.408	GBP	34.732	18/01/2023	Merrill Lynch	1.192	-
EUR	555.093	GBP	484.350	18/01/2023	Morgan Stanley	8.210	-
EUR	50.742	GBP	44.298	18/01/2023	RBC	725	-
EUR	98.944	GBP	86.411	18/01/2023	Standard Chartered	1.376	-
EUR	70.613	GBP	60.737	18/01/2023	State Street	2.034	-
EUR	2.170.573	HKD	17.886.966	30/01/2023	HSBC	26.690	-
EUR	1.356.651	HKD	11.300.000	30/01/2023	RBC	2.263	-
EUR	3.486.382	JPY	487.785.255	30/01/2023	Standard Chartered	17.299	-
EUR	51.670	NOK	542.598	18/01/2023	Morgan Stanley	100	-
EUR	194.473	SEK	2.157.782	03/01/2023	Merrill Lynch	462	-
EUR	34.834	SEK	387.253	18/01/2023	BNP Paribas	21	-
EUR	24.089	SEK	267.891	18/01/2023	Goldman Sachs	7	-
EUR	387.152	SEK	4.236.869	18/01/2023	HSBC	6.267	-
EUR	201.734	SEK	2.190.073	18/01/2023	Merrill Lynch	4.851	-
EUR	4.724.413	SEK	51.936.812	18/01/2023	Morgan Stanley	55.404	0,01
EUR	242.466	SEK	2.650.342	18/01/2023	Standard Chartered	4.207	-
EUR	30.788	USD	32.782	18/01/2023	BNP Paribas	151	-
EUR	32.490	USD	34.628	18/01/2023	Morgan Stanley	128	-
EUR	39.893	USD	42.379	18/01/2023	Standard Chartered	287	-
EUR	2.833.815	USD	3.000.000	30/01/2023	HSBC	32.585	-
EUR	37.449.565	USD	40.000.000	30/01/2023	Merrill Lynch	99.828	0,01
EUR	3.138.438	USD	3.341.752	30/01/2023	RBC	18.099	-
EUR	474.035.231	USD	506.547.364	30/01/2023	State Street	1.049.958	0,10
JPY	1.672.015.982	NZD	19.370.559	31/01/2023	Goldman Sachs	408.596	0,04
JPY	11.108.172.400	USD	82.161.376	30/01/2023	Goldman Sachs	2.282.631	0,23
JPY	1.778.629.612	USD	13.257.602	30/01/2023	HSBC	270.248	0,03
NOK	433.817	EUR	41.200	18/01/2023	Morgan Stanley	32	-
SEK	349.655	EUR	31.348	18/01/2023	BNP Paribas	86	-
THB	564.995.953	USD	16.427.166	30/01/2023	Goldman Sachs	17.702	-
USD	84.155.886	AUD	122.432.621	30/01/2023	Barclays	885.514	0,09
USD	62.920.392	GBP	50.751.161	30/01/2023	Barclays	1.477.990	0,15
USD	14.943.616	HKD	116.188.813	30/01/2023	Barclays	27.425	-
USD	32.340.395	INR	2.674.615.313	30/01/2023	Barclays	45.905	-
USD	14.483.326	NZD	22.471.946	31/01/2023	Toronto-Dominion Bank	200.697	0,02
USD	20.907.272	SEK	212.731.769	30/01/2023	BNP Paribas	400.433	0,04
USD	32.732.272	TWD	983.997.550	30/01/2023	Goldman Sachs	518.041	0,05
ZAR	354.944.351	USD	20.631.382	30/01/2023	Merrill Lynch	259.786	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**8.568.210**	**0,85**
AUD	147.607	EUR	94.430	18/01/2023	HSBC	(729)	-
AUD	26.221.613	EUR	16.873.874	18/01/2023	Merrill Lynch	(228.417)	(0,02)
AUD	33.055	EUR	21.190	18/01/2023	Standard Chartered	(206)	-
CAD	24.528.971	EUR	16.924.165	30/01/2023	BNP Paribas	(9.119)	-
CHF	1.197	EUR	1.215	04/01/2023	RBC	(1)	-
CHF	101.385	EUR	103.227	18/01/2023	Barclays	(317)	-
CHF	10.704	EUR	10.891	18/01/2023	RBC	(25)	-
EUR	109.933	AUD	174.795	18/01/2023	Morgan Stanley	(1.026)	-
EUR	2.227.525	AUD	3.534.518	30/01/2023	Morgan Stanley	(15.444)	-
EUR	51.257	CHF	50.530	18/01/2023	Merrill Lynch	(33)	-
EUR	63.951	CHF	63.188	18/01/2023	Morgan Stanley	(188)	-
EUR	9.627	CHF	9.488	18/01/2023	RBC	(4)	-
EUR	31.352	SEK	349.655	04/01/2023	BNP Paribas	(86)	-
EUR	69.150	SEK	771.222	18/01/2023	Citibank	(181)	-
GBP	1.666.785	EUR	1.938.050	18/01/2023	Merrill Lynch	(56.069)	(0,01)
GBP	134.683	EUR	153.152	18/01/2023	Morgan Stanley	(1.080)	-
GBP	283.561	EUR	323.465	18/01/2023	RBC	(3.295)	-
GBP	66.849.259	EUR	77.570.752	18/01/2023	Standard Chartered	(2.090.715)	(0,21)
GBP	147.724	EUR	171.261	18/01/2023	State Street	(4.465)	-
NOK	76.439.007	EUR	7.359.507	18/01/2023	Merrill Lynch	(94.489)	(0,01)
SEK	267.891	EUR	24.093	05/01/2023	Goldman Sachs	(7)	-
SEK	1.961.163	EUR	177.208	18/01/2023	BNP Paribas	(904)	-
SEK	6.148.684.044	EUR	565.143.058	18/01/2023	Merrill Lynch	(12.389.525)	(1,22)
SEK	34.780.856	EUR	3.183.630	18/01/2023	Morgan Stanley	(56.905)	(0,01)
SEK	229.469	EUR	20.811	18/01/2023	Standard Chartered	(183)	-
USD	171.465.251	CAD	232.365.833	30/01/2023	Merrill Lynch	(133.676)	(0,01)
USD	4.562.026	DKK	31.745.481	30/01/2023	BNP Paribas	(10.286)	-
USD	27.953	EUR	26.595	18/01/2023	Barclays	(471)	-
USD	4.096.426	EUR	3.836.477	18/01/2023	HSBC	(8.103)	-
USD	30.198	EUR	28.346	18/01/2023	Merrill Lynch	(124)	-
USD	1.109	EUR	1.049	18/01/2023	Standard Chartered	(13)	-
USD	6.600.572	EUR	6.193.554	30/01/2023	HSBC	(30.313)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
USD	14.143.631	EUR	13.269.526	30/01/2023	Morgan Stanley	(63.003)	-
USD	12.121.576	EUR	11.464.984	30/01/2023	State Street	(146.542)	(0,02)
USD	41.353.544	KRW	53.247.237.370	30/01/2023	Goldman Sachs	(988.870)	(0,10)
USD	40.129.201	ZAR	690.193.048	30/01/2023	BNP Paribas	(494.642)	(0,05)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(16.829.456)**	**(1,66)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(8.261.246)**	**(0,81)**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Australia 10 Year Bond, 15/03/2023	(645)	AUD	(47.386.084)	91.264	0,01
Euro-Bobl, 08/03/2023	(468)	EUR	(54.206.100)	166.140	0,02
Euro-BTP, 08/03/2023	(334)	EUR	(36.444.410)	308.950	0,03
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(1.320)	EUR	(50.245.800)	613.800	0,06
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	(322)	USD	(14.570.978)	110.711	0,01
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(198)	USD	(35.586.549)	274.393	0,03
STOXX 600 Banks Index, 17/03/2023	(1.442)	EUR	(10.148.075)	36.050	-
XAE Energy Index, 17/03/2023	(232)	USD	(19.843.048)	19.535	-
XAI Industry Emini Index, 17/03/2023	(393)	USD	(36.589.821)	215.094	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**1.835.937**	**0,18**
Euro-Bund, 08/03/2023	458	EUR	60.989.570	(377.850)	(0,04)
EURO STOXX 600 Health Care Index, 17/03/2023	480	EUR	23.932.800	(153.600)	(0,02)
Hang Seng Index, 30/01/2023	(98)	HKD	(11.711.295)	(49.397)	-
US 5 Year Note, 31/03/2023	362	USD	36.493.942	(88.639)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	1.828	USD	191.559.500	(734.865)	(0,07)
XAV Health Care Index, 17/03/2023	155	USD	19.987.324	(136.314)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(1.540.665)**	**(0,15)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**295.272**	**0,03**

Contratos de swaps *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
38.989.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	2.122.295	0,21
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo							**2.122.295**	**0,21**
32.084.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(232.730)	(0,03)
31.215.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.38-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(330.614)	(0,03)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							**(563.344)**	**(0,06)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Activos							**1.558.951**	**0,15**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/04/2024	AUD	12.000	7.565	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	13.000	7.913	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 4,5% 21/04/2033	AUD	10.000	6.591	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035	AUD	29.000	15.849	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	5.000	1.840	0,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 1,125% 18/01/2028	EUR	100.000	88.629	0,59
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	53.000	49.899	0,33
Rio Tinto Finance USA Ltd. 5,2% 02/11/2040	USD	17.000	15.920	0,11
			194.206	**1,29**
Bélgica				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5% 28/03/2035	EUR	5.000	5.838	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	9.000	6.380	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	12.000	7.563	0,05
Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	EUR	12.000	12.688	0,09
			32.469	**0,22**
Bermudas				
Athene Holding Ltd. 3,95% 25/05/2051	USD	61.000	38.861	0,26
			38.861	**0,26**
Canadá				
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 0,25% 01/11/2028	EUR	100.000	80.005	0,53
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2023	CAD	33.000	22.519	0,15
Canada Government Bond 8% 01/06/2023	CAD	36.000	25.213	0,17
Canada Government Bond 2% 01/09/2023	CAD	25.000	16.991	0,11
Canada Government Bond 0,5% 01/11/2023	CAD	20.000	13.373	0,09
Canada Government Bond 0,75% 01/02/2024	CAD	42.000	27.923	0,19
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	40.000	27.006	0,18
Canada Government Bond 0,25% 01/04/2024	CAD	45.000	29.604	0,20
Canada Government Bond 1,5% 01/05/2024	CAD	41.000	27.336	0,18
Canada Government Bond 2,5% 01/06/2024	CAD	40.000	27.021	0,18
Canada Government Bond 2,75% 01/08/2024	CAD	41.000	27.736	0,18
Canada Government Bond 1,5% 01/09/2024	CAD	42.000	27.852	0,19
Canada Government Bond 0,75% 01/10/2024	CAD	40.000	26.130	0,17
Canada Government Bond 3% 01/11/2024	CAD	30.000	20.360	0,14
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025	CAD	47.000	30.719	0,20
Canada Government Bond 1,5% 01/04/2025	CAD	37.000	24.261	0,16
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2025	CAD	45.000	30.036	0,20
Canada Government Bond 9% 01/06/2025	CAD	32.000	24.760	0,17
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	55.000	34.871	0,23
Canada Government Bond 3% 01/10/2025	CAD	11.000	7.448	0,05
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	53.000	32.920	0,22
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	45.000	29.085	0,19
Canada Government Bond 8% 01/06/2027	CAD	30.000	24.690	0,16
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2029	CAD	11.000	8.695	0,06
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	24.000	15.511	0,10
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	20.000	14.254	0,10
Canadian Natural Resources Ltd. 4,95% 01/06/2047	USD	11.000	9.026	0,06
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1,952% 08/04/2030	EUR	100.000	86.415	0,57
			771.760	**5,13**
Dinamarca				
AP Moller - Maersk A/S, Reg. S 0,75% 25/11/2031	EUR	100.000	74.790	0,50
Denmark Government Bond 1,5% 15/11/2023	DKK	106.000	14.131	0,09
Denmark Government Bond 7% 10/11/2024	DKK	195.000	28.207	0,19
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	235.000	30.018	0,20
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	225.000	29.473	0,19
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	225.000	27.271	0,18
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	238.000	27.636	0,18
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	10.000	1.058	0,01
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	40.000	4.244	0,03
			236.828	**1,57**
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	21.000	23.785	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S 2,75% 25/10/2027	EUR	17.000	16.973	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/02/2028	EUR	28.000	25.225	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2028	EUR	13.000	11.654	0,08
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	22.000	19.545	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	EUR	9.000	10.369	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	10.000	8.633	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	5.000	4.116	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	10.000	7.966	0,05
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2031	EUR	17.000	13.093	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 5,75% 25/10/2032	EUR	15.000	18.396	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	EUR	25.000	28.776	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S 4,5% 25/04/2041	EUR	28.000	32.527	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	EUR	5.000	4.958	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/05/2052	EUR	10.000	5.326	0,03
France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2060	EUR	5.000	5.840	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0,75% 26/05/2024	EUR	51.000	49.724	0,33
TotalEnergies Capital SA, Reg. S 5,125% 26/03/2024	EUR	51.000	52.356	0,35
			339.262	**2,25**
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 13/10/2023	EUR	6.000	5.892	0,04
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/10/2026	EUR	25.000	22.752	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,5% 15/05/2023	EUR	5.000	4.996	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2% 15/08/2023	EUR	5.000	5.002	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2024	EUR	6.000	6.237	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,75% 15/02/2024	EUR	30.000	29.768	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	29.000	26.498	0,18
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	EUR	16.000	18.336	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	7.000	5.812	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	21.000	16.981	0,11

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	31.000	25.087	0,17
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	6.000	4.785	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	18.000	19.891	0,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	EUR	5.000	4.979	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	11.000	8.533	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	12.000	5.920	0,04
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 16/06/2023	EUR	22.000	21.826	0,15
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/09/2023	EUR	5.000	4.927	0,03
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/12/2023	EUR	32.000	31.300	0,21
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 15/03/2024	EUR	15.000	14.557	0,10
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0,2% 14/06/2024	EUR	8.000	7.732	0,05
Commerzbank AG, Reg. S 0,375% 01/09/2027	EUR	44.000	37.952	0,25
Continental AG 2,5% 27/08/2026	EUR	56.000	53.775	0,36
Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	16.000	12.797	0,08
Deutsche Post AG, Reg. S 1% 13/12/2027	EUR	50.000	45.280	0,30
Deutsche Post AG, Reg. S 1,625% 05/12/2028	EUR	50.000	46.089	0,31
Deutsche Post AG, Reg. S 1% 20/05/2032	EUR	62.000	50.571	0,34
Hella GmbH & Co. KGaA 0,5% 26/01/2027	EUR	61.000	50.984	0,34
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1,125% 13/06/2025	EUR	11.000	10.509	0,07
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3% 01/07/2025	EUR	53.000	52.722	0,35
SAP SE, Reg. S 1,75% 22/02/2027	EUR	56.000	52.914	0,35
			705.404	**4,69**
Irlanda				
Grenke Finance plc, Reg. S 3,95% 09/07/2025	EUR	57.000	53.797	0,36
			53.797	**0,36**
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,85% 01/07/2025	EUR	6.000	5.766	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	34.000	27.892	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,35% 01/03/2035	EUR	5.000	4.325	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/09/2040	EUR	7.000	7.180	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	18.000	17.892	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	21.000	18.236	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,35% 01/02/2025	EUR	5.000	4.702	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1,2% 15/08/2025	EUR	15.000	14.133	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 15/11/2025	EUR	5.000	4.871	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	10.000	8.258	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	10.000	8.017	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	29.000	26.707	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	15.000	14.020	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	23.000	17.524	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	29.000	32.426	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	20.000	21.752	0,14
			233.701	**1,55**
Japón				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2025	JPY	450.000	3.198	0,02
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2025	JPY	200.000	1.421	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/06/2026	JPY	400.000	2.831	0,02
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/09/2026	JPY	50.000	353	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	50.000	353	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2027	JPY	400.000	2.818	0,02
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2049	JPY	1.700.000	13.882	0,09
Japan Government Forty Year Bond 0,9% 20/03/2057	JPY	3.950.000	22.778	0,15
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2059	JPY	450.000	2.217	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	2.250.000	11.004	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	100.000	523	0,00
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	200.000	1.140	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2025	JPY	350.000	2.502	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2027	JPY	250.000	1.766	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	1.400.000	9.880	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2027	JPY	3.600.000	25.371	0,17
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	50.000	352	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	350.000	2.454	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2028	JPY	950.000	6.649	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2029	JPY	2.050.000	14.324	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2029	JPY	5.300.000	36.954	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	5.450.000	37.921	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2029	JPY	5.200.000	36.097	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	50.000	346	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	1.500.000	10.340	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	50.000	343	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2031	JPY	300.000	2.058	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	400.000	2.746	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	4.150.000	28.909	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/06/2035	JPY	2.600.000	21.691	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/09/2038	JPY	3.550.000	29.999	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	250.000	2.058	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	300.000	2.501	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/09/2040	JPY	1.450.000	11.586	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	350.000	2.874	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1,8% 20/03/2043	JPY	2.900.000	22.447	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,8% 20/09/2043	JPY	3.400.000	26.291	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/09/2045	JPY	50.000	356	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	1.100.000	6.081	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2048	JPY	1.600.000	9.760	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2048	JPY	4.400.000	25.896	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	3.750.000	21.466	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/09/2025	JPY	300.000	2.242	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2026	JPY	3.850.000	29.106	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/09/2026	JPY	3.700.000	28.385	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/03/2027	JPY	150.000	1.146	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2028	JPY	3.250.000	25.569	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2028	JPY	3.750.000	29.300	0,20
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/12/2028	JPY	200.000	1.550	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/03/2029	JPY	50.000	393	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/06/2029	JPY	100.000	788	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2029	JPY	1.650.000	13.030	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2030	JPY	50.000	399	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2030	JPY	900.000	6.921	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2030	JPY	3.650.000	29.155	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/03/2031	JPY	900.000	7.157	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2032	JPY	1.950.000	15.212	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/12/2033	JPY	200.000	1.562	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/03/2035	JPY	200.000	1.487	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,3% 20/06/2035	JPY	3.850.000	28.905	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	3.900.000	28.904	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.700.000	12.281	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2036	JPY	250.000	1.670	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,2% 20/06/2036	JPY	1.100.000	7.121	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/06/2037	JPY	4.300.000	29.007	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	2.250.000	14.771	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	4.950.000	30.750	0,20
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.850.000	11.440	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/12/2039	JPY	600.000	3.693	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2040	JPY	300.000	1.882	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2041	JPY	100.000	620	0,00
			828.982	**5,51**
Luxemburgo				
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 1,75% 02/11/2037	EUR	43.000	34.465	0,23
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,375% 03/12/2040	EUR	11.000	6.465	0,04
Trane Technologies Luxembourg Finance SA 3,5% 21/03/2026	USD	65.000	57.439	0,38
			98.369	**0,65**
Países Bajos				
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5,625% 30/09/2024	EUR	53.000	55.139	0,37
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5,75% 17/09/2029	GBP	50.000	56.595	0,38
Linde Finance BV, Reg. S 1% 20/04/2028	EUR	58.000	53.822	0,36
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 15/07/2023	EUR	13.000	12.961	0,09
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	10.000	9.676	0,06
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	5.000	2.412	0,01
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0,875% 25/02/2025	EUR	60.000	58.041	0,38
Stellantis NV, Reg. S 2% 23/03/2024	EUR	12.000	11.799	0,08
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	56.000	52.069	0,35
			312.514	**2,08**
España				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	11.000	9.708	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	12.000	10.241	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	32.000	27.335	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 5,75% 30/07/2032	EUR	9.000	10.689	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2027	EUR	5.000	4.632	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	7.000	7.717	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	11.000	8.551	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	23.000	21.009	0,14
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041	EUR	7.000	7.804	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	EUR	22.000	26.200	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	8.000	7.145	0,05
			141.031	**0,94**
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 12/05/2025	SEK	320.000	28.580	0,19
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1% 12/11/2026	SEK	345.000	29.181	0,19
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 12/05/2028	SEK	105.000	8.629	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 12/11/2029	SEK	350.000	28.252	0,19
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 01/06/2032	SEK	200.000	17.846	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 11/11/2033	SEK	10.000	844	0,01
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 23/06/2071	SEK	10.000	537	0,00
			113.869	**0,76**
Reino Unido				
3i Group plc, Reg. S 5,75% 03/12/2032	GBP	30.000	33.706	0,22
Burberry Group plc, Reg. S 1,125% 21/09/2025	GBP	103.000	103.832	0,69
GlaxoSmithKline Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	15.000	15.364	0,10
HSBC Holdings plc 6,1% 14/01/2042	USD	50.000	49.009	0,33
Mondi Finance plc, Reg. S 1,625% 27/04/2026	EUR	100.000	92.860	0,62
Segro plc, REIT 5,75% 20/06/2035	GBP	10.000	11.398	0,08
Southern Electric Power Distribution plc, Reg. S 5,5% 07/06/2032	GBP	26.000	29.692	0,20
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	7.000	7.104	0,05
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/06/2032	GBP	5.000	5.908	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,625% 31/07/2035	GBP	26.000	19.786	0,13
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/03/2036	GBP	7.000	8.177	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	6.000	5.104	0,03
UK Treasury, Reg. S 1,125% 31/01/2039	GBP	41.000	30.510	0,20
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	9.000	6.453	0,04
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	6.000	6.012	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	12.000	7.183	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2054	GBP	5.000	3.339	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	13.000	8.166	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	50.000	24.741	0,17
			468.344	**3,11**
Estados Unidos de América				
Agilent Technologies, Inc. 2,75% 15/09/2029	USD	68.000	55.001	0,37
American Express Co. 3,7% 03/08/2023	USD	21.000	19.518	0,13
American Express Co. 4,05% 03/05/2029	USD	33.000	29.456	0,20
American Tower Corp., REIT 2,3% 15/09/2031	USD	15.000	10.932	0,07
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	14.000	10.277	0,07
American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	23.000	15.942	0,11
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	71.000	52.716	0,35
Best Buy Co., Inc. 1,95% 01/10/2030	USD	48.000	35.472	0,24
CBRE Services, Inc. 4,875% 01/03/2026	USD	62.000	57.315	0,38
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	10.000	8.023	0,05
ConocoPhillips Co. 4,3% 15/11/2044	USD	58.000	47.126	0,31
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,45% 15/03/2044	USD	58.000	46.787	0,31
Crown Castle, Inc., REIT 2,9% 01/04/2041	USD	11.000	7.024	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 3,25% 15/01/2051	USD	12.000	7.480	0,05
Devon Energy Corp. 4,75% 15/05/2042	USD	10.000	7.968	0,05
Discover Financial Services 4,1% 09/02/2027	USD	63.000	55.441	0,37
Dover Corp. 2,95% 04/11/2029	USD	28.000	22.789	0,15
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	19.000	16.819	0,11
First American Financial Corp. 2,4% 15/08/2031	USD	10.000	6.850	0,05
Flowers Foods, Inc. 3,5% 01/10/2026	USD	47.000	41.202	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1% 18/03/2033	EUR	62.000	44.751	0,30
Hess Corp. 4,3% 01/04/2027	USD	33.000	29.519	0,20
Hess Corp. 7,3% 15/08/2031	USD	14.000	14.245	0,09
Hormel Foods Corp. 0,65% 03/06/2024	USD	30.000	26.453	0,18

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hormel Foods Corp. 1,8% 11/06/2030	USD	33.000	25.141	0,17
HP, Inc. 6% 15/09/2041	USD	21.000	18.859	0,13
Hubbell, Inc. 3,35% 01/03/2026	USD	66.000	58.707	0,39
Humana, Inc. 4,625% 01/12/2042	USD	56.000	45.746	0,30
IDEX Corp. 2,625% 15/06/2031	USD	68.000	52.492	0,35
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4,75% 30/03/2030	USD	32.000	28.286	0,19
Kellogg Co. 2,65% 01/12/2023	USD	53.000	48.542	0,32
Keysight Technologies, Inc. 4,6% 06/04/2027	USD	62.000	56.673	0,38
Laboratory Corp. of America Holdings 4,7% 01/02/2045	USD	56.000	45.251	0,30
Life Storage LP, REIT 3,875% 15/12/2027	USD	63.000	54.606	0,36
Lowe's Cos., Inc. 2,5% 15/04/2026	USD	10.000	8.713	0,06
Lowe's Cos., Inc. 4,45% 01/04/2062	USD	24.000	17.648	0,12
Marathon Oil Corp. 5,2% 01/06/2045	USD	55.000	44.034	0,29
Masco Corp. 1,5% 15/02/2028	USD	43.000	33.356	0,22
McDonald's Corp., Reg. S 5,875% 23/04/2032	GBP	23.000	27.876	0,19
Merck & Co., Inc. 0,75% 24/02/2026	USD	10.000	8.289	0,05
Merck & Co., Inc. 2,35% 24/06/2040	USD	15.000	9.854	0,07
Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	49.000	29.588	0,20
Motorola Solutions, Inc. 2,3% 15/11/2030	USD	50.000	36.610	0,24
Oklahoma Gas and Electric Co. 3,3% 15/03/2030	USD	64.000	52.928	0,35
Ovintiv Exploration, Inc. 5,375% 01/01/2026	USD	54.000	50.170	0,33
Public Storage, REIT 0,875% 15/02/2026	USD	18.000	14.931	0,10
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	50.000	35.594	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025	USD	66.000	59.589	0,40
Regions Financial Corp. 1,8% 12/08/2028	USD	71.000	56.583	0,38
Reliance Steel & Aluminum Co. 1,3% 15/08/2025	USD	50.000	42.317	0,28
RELX Capital, Inc. 4% 18/03/2029	USD	28.000	24.293	0,16
RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030	USD	22.000	17.615	0,12
Synchrony Financial 2,875% 28/10/2031	USD	70.000	49.177	0,33
UnitedHealth Group, Inc. 1,15% 15/05/2026	USD	54.000	45.164	0,30
US Treasury 0,125% 15/05/2023	USD	19.000	17.483	0,12
US Treasury 0,125% 30/06/2023	USD	31.000	28.358	0,19
US Treasury 0,125% 31/08/2023	USD	41.000	37.214	0,25
US Treasury 1,375% 31/08/2023	USD	40.000	36.596	0,24
US Treasury 1,375% 30/09/2023	USD	27.000	24.645	0,16
US Treasury 0,125% 15/10/2023	USD	12.000	10.836	0,07
US Treasury 0,25% 15/11/2023	USD	50.000	44.994	0,30
US Treasury 0,125% 15/12/2023	USD	48.000	43.020	0,29
US Treasury 0,125% 15/02/2024	USD	26.000	23.123	0,15
US Treasury 2,75% 15/02/2024	USD	47.000	43.046	0,29
US Treasury 0,25% 15/03/2024	USD	48.000	42.599	0,28
US Treasury 0,375% 15/04/2024	USD	49.000	43.396	0,29
US Treasury 0,25% 15/05/2024	USD	20.000	17.620	0,12
US Treasury 2% 30/06/2024	USD	12.000	10.801	0,07
US Treasury 0,375% 15/07/2024	USD	41.000	35.954	0,24
US Treasury 2,375% 15/08/2024	USD	15.000	13.551	0,09
US Treasury 0,375% 15/09/2024	USD	49.000	42.743	0,28
US Treasury 1,5% 30/09/2024	USD	16.000	14.221	0,09
US Treasury 1,5% 15/02/2025	USD	15.000	13.215	0,09
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	47.000	41.847	0,28
US Treasury 7,625% 15/02/2025	USD	10.000	9.957	0,07
US Treasury 0,5% 31/03/2025	USD	40.000	34.401	0,23
US Treasury 2,625% 31/03/2025	USD	39.000	35.173	0,23
US Treasury 0,375% 30/04/2025	USD	45.000	38.450	0,26
US Treasury 0,25% 31/05/2025	USD	6.000	5.097	0,03
US Treasury 0,25% 30/06/2025	USD	47.000	39.851	0,26
US Treasury 0,25% 31/07/2025	USD	42.000	35.457	0,24
US Treasury 6,875% 15/08/2025	USD	29.000	28.833	0,19
US Treasury 0,25% 31/08/2025	USD	43.000	36.193	0,24
US Treasury 0,25% 30/09/2025	USD	49.000	41.177	0,27
US Treasury 3% 30/09/2025	USD	39.000	35.277	0,23
US Treasury 0,25% 31/10/2025	USD	32.000	26.780	0,18
US Treasury 3% 31/10/2025	USD	10.000	9.039	0,06
US Treasury 2,25% 15/11/2025	USD	46.000	40.745	0,27
US Treasury 0,375% 30/11/2025	USD	6.000	5.024	0,03
US Treasury 0,375% 31/01/2026	USD	12.000	9.994	0,07
US Treasury 2,625% 31/01/2026	USD	5.000	4.472	0,03
US Treasury 6% 15/02/2026	USD	28.000	27.561	0,18
US Treasury 2,5% 28/02/2026	USD	40.000	35.556	0,24
US Treasury 0,75% 30/04/2026	USD	10.000	8.366	0,06
US Treasury 1,875% 30/06/2026	USD	41.000	35.582	0,24
US Treasury 1,875% 31/07/2026	USD	9.000	7.789	0,05
US Treasury 0,75% 31/08/2026	USD	16.000	13.252	0,09
US Treasury 1,375% 31/08/2026	USD	34.000	28.842	0,19
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	45.000	37.379	0,25
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	14.000	11.983	0,08
US Treasury 1,625% 31/10/2026	USD	42.000	35.865	0,24
US Treasury 6,5% 15/11/2026	USD	29.000	29.392	0,20
US Treasury 1,25% 30/11/2026	USD	48.000	40.282	0,27
US Treasury 1,5% 31/01/2027	USD	42.000	35.469	0,24
US Treasury 0,625% 31/03/2027	USD	44.000	35.679	0,24
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	34.000	27.370	0,18
US Treasury 2,25% 15/08/2027	USD	5.000	4.325	0,03
US Treasury 0,5% 31/08/2027	USD	47.000	37.397	0,25
US Treasury 0,625% 30/11/2027	USD	50.000	39.718	0,26
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	37.000	32.534	0,22
US Treasury 1,25% 30/04/2028	USD	44.000	35.709	0,24
US Treasury 1,25% 31/05/2028	USD	51.000	41.305	0,27
US Treasury 1% 31/07/2028	USD	49.000	38.952	0,26
US Treasury 1,125% 31/08/2028	USD	44.000	35.145	0,23
US Treasury 1,25% 30/09/2028	USD	9.000	7.229	0,05
US Treasury 1,5% 30/11/2028	USD	48.000	38.985	0,26
US Treasury 5,25% 15/02/2029	USD	28.000	27.822	0,18
US Treasury 2,375% 31/03/2029	USD	10.000	8.508	0,06
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	54.000	43.811	0,29
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	36.000	29.380	0,19
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	19.000	14.061	0,09
US Treasury 6,25% 15/05/2030	USD	21.000	22.419	0,15
US Treasury 0,625% 15/08/2030	USD	65.000	47.838	0,32
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	16.000	11.959	0,08
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	52.000	39.640	0,26
US Treasury 5,375% 15/02/2031	USD	8.000	8.215	0,05
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	66.000	51.929	0,34
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	23.000	17.442	0,12
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	6.000	4.567	0,03
US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	8.000	6.342	0,04
US Treasury 2,875% 15/05/2032	USD	11.000	9.479	0,06
US Treasury 2,75% 15/08/2032	USD	8.000	6.806	0,04
US Treasury 4,75% 15/02/2037	USD	5.000	5.112	0,03
US Treasury 5% 15/05/2037	USD	26.000	27.173	0,18
US Treasury 4,5% 15/05/2038	USD	18.000	17.891	0,12
US Treasury 3,5% 15/02/2039	USD	15.000	13.197	0,09
US Treasury 4,5% 15/08/2039	USD	5.000	4.962	0,03
US Treasury 4,625% 15/02/2040	USD	9.000	9.053	0,06
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	59.000	34.588	0,23
US Treasury 4,375% 15/05/2040	USD	33.000	32.140	0,21
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	38.000	22.109	0,15
US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	50.000	30.441	0,20
US Treasury 4,25% 15/11/2040	USD	34.000	32.522	0,22
US Treasury 1,875% 15/02/2041	USD	26.000	17.199	0,11
US Treasury 4,375% 15/05/2041	USD	5.000	4.853	0,03
US Treasury 2,75% 15/08/2042	USD	31.000	23.377	0,16
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	37.000	29.579	0,20
US Treasury 3,75% 15/11/2043	USD	26.000	22.831	0,15
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	36.000	28.509	0,19
US Treasury 2,875% 15/11/2046	USD	37.000	27.805	0,18
US Treasury 2,75% 15/11/2047	USD	10.000	7.322	0,05
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	33.000	24.901	0,17
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	9.000	5.940	0,04
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	51.000	31.624	0,21
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	31.000	15.653	0,10
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	62.000	32.357	0,21
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	65.000	36.315	0,24
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	5.000	3.071	0,02
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	50.000	29.703	0,20
Valero Energy Corp. 2,8% 01/12/2031	USD	10.000	7.621	0,05
Valero Energy Corp. 6,625% 15/06/2037	USD	24.000	24.008	0,16
Walmart, Inc. 4,875% 21/09/2029	EUR	50.000	54.431	0,36
Walmart, Inc. 5,25% 28/09/2035	GBP	11.000	13.159	0,09
Weyerhaeuser Co., REIT 4% 15/04/2030	USD	59.000	50.288	0,33
Wisconsin Electric Power Co. 2,05% 15/12/2024	USD	36.000	31.918	0,21
Wisconsin Public Service Corp. 2,85% 01/12/2051	USD	15.000	9.071	0,06
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	22.000	15.283	0,10
WW Grainger, Inc. 1,85% 15/02/2025	USD	29.000	25.493	0,17
WW Grainger, Inc. 4,6% 15/06/2045	USD	18.000	15.391	0,10
Zoetis, Inc. 4,7% 01/02/2043	USD	54.000	45.971	0,31
			4.723.665	**31,40**
Total obligaciones			**9.293.062**	**61,77**
Renta variable				
Australia				
APA Group	AUD	315	2.153	0,01
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	28	544	0,00
Cochlear Ltd.	AUD	17	2.204	0,01
Coles Group Ltd.	AUD	357	3.795	0,03
Dexus, REIT	AUD	273	1.345	0,01
GPT Group (The), REIT	AUD	486	1.298	0,01
IGO Ltd.	AUD	182	1.556	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	38	4.030	0,03
Mirvac Group, REIT	AUD	1.000	1.356	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
National Australia Bank Ltd.	AUD	274	5.230	0,04
Newcrest Mining Ltd.	AUD	276	3.615	0,02
Northern Star Resources Ltd.	AUD	286	1.981	0,01
Orica Ltd.	AUD	104	996	0,01
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	371	3.165	0,02
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	54	2.219	0,01
REA Group Ltd.	AUD	1	70	0,00
Santos Ltd.	AUD	542	2.461	0,02
SEEK Ltd.	AUD	76	1.012	0,01
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	116	2.208	0,01
Stockland, REIT	AUD	606	1.399	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	326	2.495	0,02
Transurban Group	AUD	597	4.923	0,03
Wesfarmers Ltd.	AUD	118	3.440	0,02
WiseTech Global Ltd.	AUD	23	742	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	74	1.666	0,01
			55.903	**0,37**
Bélgica				
Elia Group SA/NV	EUR	9	1.198	0,01
			1.198	**0,01**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	54	2.627	0,02
Bank of Montreal	CAD	95	8.066	0,05
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	243	11.113	0,07
BCE, Inc.	CAD	19	784	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	93	2.495	0,02
Brookfield Corp.	CAD	399	11.849	0,08
CAE, Inc.	CAD	85	1.537	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	220	8.327	0,06
Canadian National Railway Co.	CAD	164	18.280	0,12
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	259	18.066	0,12
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	15	1.466	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	557	20.373	0,14
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	26	564	0,00
Intact Financial Corp.	CAD	30	4.090	0,03
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	159	1.174	0,01
Keyera Corp.	CAD	57	1.159	0,01
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	44	3.639	0,02
Northland Power, Inc.	CAD	63	1.631	0,01
Pembina Pipeline Corp.	CAD	157	4.975	0,03
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	84	3.709	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	263	23.223	0,15
Sun Life Financial, Inc.	CAD	155	6.763	0,05
TC Energy Corp.	CAD	286	10.615	0,07
TELUS Corp.	CAD	100	1.811	0,01
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	294	17.864	0,12
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	130	4.780	0,03
WSP Global, Inc.	CAD	38	4.119	0,03
			195.099	**1,30**
Islas Caimán				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	300	883	0,00
Sands China Ltd.	HKD	400	1.245	0,01
			2.128	**0,01**
Curasao				
Schlumberger Ltd.	USD	391	19.278	0,13
			19.278	**0,13**
Dinamarca				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	27	1.824	0,01
Coloplast A/S 'B'	DKK	12	1.311	0,01
Danske Bank A/S	DKK	140	2.581	0,02
Novozymes A/S 'B'	DKK	52	2.461	0,02
Tryg A/S	DKK	92	2.052	0,01
			10.229	**0,07**
Finlandia				
Neste OYJ	EUR	125	5.425	0,04
Sampo OYJ 'A'	EUR	140	6.877	0,04
Stora Enso OYJ	EUR	133	1.764	0,01
Wartsila OYJ Abp	EUR	113	895	0,01
			14.961	**0,10**
Francia				
Aeroports de Paris	EUR	7	883	0,00
Alstom SA	EUR	105	2.400	0,02
AXA SA	EUR	506	13.265	0,09
BNP Paribas SA	EUR	38	2.036	0,01
Capgemini SE	EUR	46	7.189	0,05
Carrefour SA	EUR	127	1.982	0,01
Covivio, REIT	EUR	14	780	0,00
Dassault Systemes SE	EUR	192	6.500	0,04
Edenred	EUR	55	2.812	0,02
Gecina SA, REIT	EUR	12	1.147	0,01
Getlink SE	EUR	118	1.779	0,01
Ipsen SA	EUR	9	910	0,01
Kering SA	EUR	21	10.017	0,07
Legrand SA	EUR	79	5.937	0,04
L'Oreal SA	EUR	59	19.769	0,13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	41	28.087	0,19
Orange SA	EUR	199	1.857	0,01
Pernod Ricard SA	EUR	58	10.743	0,07
Remy Cointreau SA	EUR	6	950	0,01
Schneider Electric SE	EUR	9	1.184	0,01
TotalEnergies SE	EUR	403	23.803	0,16
Vivendi SE	EUR	97	868	0,00
Worldline SA, Reg. S	EUR	72	2.624	0,02
			147.522	**0,98**
Alemania				
adidas AG	EUR	25	3.187	0,02
Allianz SE	EUR	108	21.724	0,14
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	83	6.917	0,05
Beiersdorf AG	EUR	16	1.713	0,01
Deutsche Telekom AG	EUR	750	14.014	0,09
HelloFresh SE	EUR	43	887	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	259	7.378	0,05
MTU Aero Engines AG	EUR	14	2.839	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	39	11.835	0,08
Puma SE	EUR	23	1.305	0,01
Rational AG	EUR	2	1.110	0,01
SAP SE	EUR	7	675	0,00
Sartorius AG Preference	EUR	6	2.223	0,02
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	26	1.214	0,01
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	279	641	0,00
			77.662	**0,52**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.600	16.686	0,11
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	200	3.117	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	300	12.137	0,08
MTR Corp. Ltd.	HKD	500	2.480	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	500	6.406	0,04
Swire Properties Ltd.	HKD	400	951	0,01
			41.777	**0,28**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	100	24.767	0,17
DCC plc	GBP	27	1.246	0,01
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	113	1.893	0,01
Pentair plc	USD	43	1.804	0,01
			29.710	**0,20**
Italia				
Amplifon SpA	EUR	28	782	0,00
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.624	9.662	0,06
Snam SpA	EUR	524	2.389	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	376	2.611	0,02
			15.444	**0,10**
Japón				
Aeon Co. Ltd.	JPY	200	3.953	0,03
ANA Holdings, Inc.	JPY	100	1.988	0,01
Astellas Pharma, Inc.	JPY	500	7.125	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	200	4.776	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	100	2.160	0,01
Denso Corp.	JPY	100	4.636	0,03
Hulic Co. Ltd.	JPY	100	739	0,00
Inpex Corp.	JPY	200	1.984	0,01
JSR Corp.	JPY	100	1.839	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	100	3.093	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	200	2.856	0,02
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	100	1.399	0,01
Mitsubishi Corp.	JPY	100	3.042	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	600	3.786	0,03
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	100	1.716	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Nidec Corp.	JPY	100	4.857	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	100	3.931	0,03
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	300	8.026	0,05
Nomura Holdings, Inc.	JPY	800	2.777	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	100	2.215	0,01
NTT Data Corp.	JPY	200	2.747	0,02
Olympus Corp.	JPY	300	5.016	0,03
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	100	2.191	0,01
Rakuten Group, Inc.	JPY	200	846	0,01
Secom Co. Ltd.	JPY	100	5.351	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	100	1.300	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	100	11.523	0,08
SoftBank Group Corp.	JPY	100	4.003	0,03
Sompo Holdings, Inc.	JPY	100	4.162	0,03
Sony Group Corp.	JPY	200	14.262	0,09
T&D Holdings, Inc.	JPY	200	2.700	0,02
Taisei Corp.	JPY	100	3.019	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	500	10.030	0,07
Toyota Motor Corp.	JPY	1.000	12.878	0,09
Toyota Tsusho Corp.	JPY	100	3.470	0,02
Unicharm Corp.	JPY	100	3.602	0,02
			153.998	**1,02**
Jersey				
Aptiv plc	USD	57	4.976	0,03
Ferguson plc	USD	56	6.629	0,05
			11.605	**0,08**
Luxemburgo				
Tenaris SA	EUR	120	1.960	0,01
			1.960	**0,01**
Países Bajos				
AerCap Holdings NV	USD	35	1.885	0,01
Akzo Nobel NV	EUR	47	2.962	0,02
ASML Holding NV	EUR	10	5.047	0,03
CNH Industrial NV	EUR	266	4.006	0,03
Heineken NV	EUR	69	6.092	0,04
IMCD NV	EUR	14	1.878	0,01
ING Groep NV	EUR	1.052	12.053	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	161	4.339	0,03
Koninklijke DSM NV	EUR	17	1.956	0,01
Koninklijke Philips NV	EUR	263	3.699	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	49	7.128	0,05
QIAGEN NV	EUR	54	2.531	0,02
Stellantis NV	EUR	588	7.837	0,05
STMicroelectronics NV	EUR	197	6.502	0,04
			67.915	**0,45**
Nueva Zelanda				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	121	1.628	0,01
Mercury NZ Ltd.	NZD	185	612	0,00
Spark New Zealand Ltd.	NZD	438	1.409	0,01
Xero Ltd.	AUD	16	714	0,01
			4.363	**0,03**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	80	2.316	0,02
Equinor ASA	NOK	194	6.489	0,04
Orkla ASA	NOK	12	81	0,00
			8.886	**0,06**
Singapur				
Genting Singapore Ltd.	SGD	1.600	1.064	0,01
Keppel Corp. Ltd.	SGD	200	1.016	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	400	937	0,00
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.000	1.798	0,01
			4.815	**0,03**
España				
Acciona SA	EUR	9	1.550	0,01
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	58	1.554	0,01
EDP Renovaveis SA	EUR	74	1.527	0,01
Enagas SA	EUR	64	1.003	0,01
Ferrovial SA	EUR	147	3.623	0,02
Red Electrica Corp. SA	EUR	109	1.785	0,01
			11.042	**0,07**
Supranacional				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	32	1.566	0,01
			1.566	**0,01**
Suecia				
Alfa Laval AB	SEK	81	2.209	0,02
Atlas Copco AB 'A'	SEK	1.156	12.968	0,09
Electrolux AB 'B'	SEK	51	652	0,00
Epiroc AB 'A'	SEK	284	4.898	0,03
Lifco AB 'B'	SEK	61	969	0,01
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	456	4.153	0,03
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	158	1.899	0,01
Telia Co. AB	SEK	219	529	0,00
			28.277	**0,19**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	112	23.211	0,15
Clariant AG	CHF	48	715	0,01
Geberit AG	CHF	11	4.891	0,03
Logitech International SA	CHF	24	1.397	0,01
Nestle SA	CHF	273	29.884	0,20
Novartis AG	CHF	296	25.281	0,17
Roche Holding AG	CHF	87	25.723	0,17
Schindler Holding AG	CHF	16	2.841	0,02
SIG Group AG	CHF	82	1.687	0,01
Sika AG	CHF	40	9.042	0,06
Sonova Holding AG	CHF	15	3.347	0,02
Swiss Life Holding AG	CHF	5	2.428	0,02
Swiss Re AG	CHF	86	7.618	0,05
Swisscom AG	CHF	4	2.060	0,01
			140.125	**0,93**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	223	3.379	0,02
AstraZeneca plc	GBP	215	27.253	0,18
Aviva plc	GBP	759	3.798	0,02
Barclays plc	GBP	2.320	4.155	0,03
Croda International plc	GBP	36	2.688	0,02
GSK plc	GBP	28	455	0,00
Halma plc	GBP	97	2.174	0,01
Johnson Matthey plc	GBP	34	817	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	179	1.257	0,01
Liberty Global plc 'A'	USD	53	936	0,01
National Grid plc	GBP	269	3.033	0,02
RELX plc	GBP	395	10.213	0,07
Rentokil Initial plc	GBP	670	3.849	0,03
Sage Group plc (The)	GBP	246	2.074	0,01
Segro plc, REIT	GBP	84	725	0,00
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	20	2.403	0,02
Unilever plc	GBP	5	236	0,00
United Utilities Group plc	GBP	173	1.941	0,01
			71.386	**0,47**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	131	14.609	0,10
Abbott Laboratories	USD	143	14.644	0,10
AbbVie, Inc.	USD	218	32.837	0,22
Adobe, Inc.	USD	63	19.698	0,13
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	215	12.902	0,09
Agilent Technologies, Inc.	USD	80	11.186	0,07
Allstate Corp. (The)	USD	29	3.684	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	952	77.493	0,52
Amazon.com, Inc.	USD	535	41.537	0,28
American Express Co.	USD	148	20.277	0,13
American Tower Corp., REIT	USD	62	12.383	0,08
AmerisourceBergen Corp.	USD	36	5.573	0,04
Apple, Inc.	USD	1.211	144.897	0,96
Applied Materials, Inc.	USD	202	18.117	0,12
AT&T, Inc.	USD	821	14.099	0,09
Autodesk, Inc.	USD	49	8.478	0,06
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	37	5.596	0,04
Avery Dennison Corp.	USD	19	3.217	0,02
Ball Corp.	USD	87	4.162	0,03
Bank of America Corp.	USD	587	18.148	0,12
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	206	8.731	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Becton Dickinson and Co.	USD	49	11.678	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	4	7.493	0,05
Boston Properties, Inc., REIT	USD	35	2.206	0,01
Boston Scientific Corp.	USD	335	14.431	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	378	25.330	0,17
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	92	5.650	0,04
Capital One Financial Corp.	USD	110	9.470	0,06
Cardinal Health, Inc.	USD	71	5.097	0,03
Chevron Corp.	USD	50	8.335	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4	5.190	0,03
Church & Dwight Co., Inc.	USD	66	5.001	0,03
Cigna Corp.	USD	77	23.766	0,16
Cisco Systems, Inc.	USD	550	24.270	0,16
Citigroup, Inc.	USD	366	15.407	0,10
Clorox Co. (The)	USD	32	4.242	0,03
Coca-Cola Co. (The)	USD	60	3.570	0,02
Comcast Corp. 'A'	USD	50	1.631	0,01
ConocoPhillips	USD	225	24.590	0,16
Consolidated Edison, Inc.	USD	100	8.996	0,06
Costco Wholesale Corp.	USD	5	2.116	0,01
Crown Castle, Inc., REIT	USD	46	5.897	0,04
CSX Corp.	USD	105	3.050	0,02
CVS Health Corp.	USD	266	23.184	0,15
Delta Air Lines, Inc.	USD	42	1.281	0,01
Devon Energy Corp.	USD	31	1.772	0,01
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	22	2.071	0,01
DuPont de Nemours, Inc.	USD	134	8.556	0,06
eBay, Inc.	USD	152	5.883	0,04
Ecolab, Inc.	USD	68	9.259	0,06
Edison International	USD	110	6.598	0,04
Edwards Lifesciences Corp.	USD	153	10.620	0,07
Eli Lilly & Co.	USD	104	35.614	0,24
Essential Utilities, Inc.	USD	60	2.719	0,02
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	63	14.509	0,10
Eversource Energy	USD	90	7.136	0,05
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	45	4.405	0,03
Exxon Mobil Corp.	USD	165	16.868	0,11
FedEx Corp.	USD	61	9.955	0,07
FMC Corp.	USD	29	3.367	0,02
Fortive Corp.	USD	91	5.455	0,04
General Mills, Inc.	USD	141	11.109	0,07
Gilead Sciences, Inc.	USD	66	5.270	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	69	21.987	0,15
Halliburton Co.	USD	251	9.100	0,06
Hasbro, Inc.	USD	34	1.940	0,01
Hershey Co. (The)	USD	6	1.302	0,01
Hess Corp.	USD	78	10.252	0,07
Home Depot, Inc. (The)	USD	67	19.811	0,13
Illinois Tool Works, Inc.	USD	84	17.304	0,12
Intel Corp.	USD	423	10.276	0,07
International Business Machines Corp.	USD	182	23.914	0,16
Intuit, Inc.	USD	51	18.400	0,12
Johnson & Johnson	USD	266	43.983	0,29
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	205	6.840	0,05
Kimberly-Clark Corp.	USD	54	6.897	0,05
KKR & Co., Inc.	USD	36	1.556	0,01
Kroger Co. (The)	USD	187	7.819	0,05
Lam Research Corp.	USD	38	14.747	0,10
Lincoln National Corp.	USD	47	1.343	0,01
Mastercard, Inc. 'A'	USD	27	8.728	0,06
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	66	5.176	0,03
McDonald's Corp.	USD	98	24.104	0,16
MercadoLibre, Inc.	USD	2	1.579	0,01
Merck & Co., Inc.	USD	322	33.391	0,22
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	169	18.722	0,12
MetLife, Inc.	USD	186	12.627	0,08
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	6	8.147	0,05
Microsoft Corp.	USD	544	121.149	0,81
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	90	5.604	0,04
Monster Beverage Corp.	USD	77	7.299	0,05
Netflix, Inc.	USD	5	1.341	0,01
Newell Brands, Inc.	USD	97	1.185	0,01
NIKE, Inc. 'B'	USD	210	22.899	0,15
Nucor Corp.	USD	12	1.489	0,01
NVIDIA Corp.	USD	236	31.860	0,21
Oracle Corp.	USD	9	683	0,00
PayPal Holdings, Inc.	USD	26	1.704	0,01
PepsiCo, Inc.	USD	187	31.639	0,21
Pfizer, Inc.	USD	116	5.544	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	111	16.415	0,11
PPG Industries, Inc.	USD	55	6.431	0,04
Procter & Gamble Co. (The)	USD	68	9.660	0,06
Prologis, Inc., REIT	USD	189	19.997	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	191	19.312	0,13
Realty Income Corp., REIT	USD	104	6.180	0,04
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	22	14.737	0,10
Rockwell Automation, Inc.	USD	25	6.022	0,04
Ross Stores, Inc.	USD	100	10.767	0,07
S&P Global, Inc.	USD	45	14.068	0,09
Salesforce, Inc.	USD	17	2.091	0,01
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	67	14.923	0,10
Snap, Inc. 'A'	USD	192	1.565	0,01
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	3	778	0,01
Starbucks Corp.	USD	252	23.251	0,15
Teradyne, Inc.	USD	17	1.367	0,01
Tesla, Inc.	USD	220	25.250	0,17
Texas Instruments, Inc.	USD	164	25.034	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	306	22.618	0,15
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	50	8.829	0,06
Uber Technologies, Inc.	USD	401	9.197	0,06
Union Pacific Corp.	USD	127	24.712	0,16
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	106	17.279	0,11
United Rentals, Inc.	USD	3	990	0,01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	37	18.284	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	555	20.456	0,14
VF Corp.	USD	81	2.068	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	123	23.786	0,16
W R Berkley Corp.	USD	54	3.681	0,02
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	209	7.279	0,05
Walmart, Inc.	USD	146	19.368	0,13
Walt Disney Co. (The)	USD	221	17.752	0,12
Waste Management, Inc.	USD	104	15.321	0,10
Welltower, Inc., REIT	USD	15	920	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	47	4.380	0,03
Williams Cos., Inc. (The)	USD	326	10.024	0,07
Xylem, Inc.	USD	52	5.367	0,04
			1.907.815	**12,68**
Total de valores de renta variable			**3.024.664**	**20,10**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**12.317.726**	**81,87**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
Bank of Montreal 1,85% 01/05/2025	USD	69.000	60.092	0,40
Bank of Nova Scotia (The) 0,4% 15/09/2023	USD	21.000	19.025	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce 0,95% 23/06/2023	USD	23.000	21.121	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce 1,25% 22/06/2026	USD	11.000	9.041	0,06
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,6% 07/04/2032	USD	44.000	36.323	0,24
Canadian National Railway Co. 3,65% 03/02/2048	USD	60.000	45.170	0,30
Royal Bank of Canada 3,7% 05/10/2023	USD	66.000	61.180	0,41
Royal Bank of Canada 1,2% 27/04/2026	USD	22.000	18.295	0,12
Royal Bank of Canada 1,4% 02/11/2026	USD	12.000	9.865	0,06
Royal Bank of Canada 2,3% 03/11/2031	USD	31.000	23.294	0,15
Toronto-Dominion Bank (The) 3,5% 19/07/2023	USD	56.000	52.030	0,35
			355.436	**2,36**
Estados Unidos de América				
Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050	USD	79.000	45.811	0,30
Adobe, Inc. 1,9% 01/02/2025	USD	68.000	60.154	0,40
AEP Texas, Inc. 4,7% 15/05/2032	USD	15.000	13.490	0,09
Alphabet, Inc. 2,25% 15/08/2060	USD	30.000	16.071	0,11
Automatic Data Processing, Inc. 1,25% 01/09/2030	USD	27.000	19.776	0,13
Baltimore Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2047	USD	60.000	43.593	0,29
Biogen, Inc. 4,05% 15/09/2025	USD	28.000	25.497	0,17
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	12.000	9.129	0,06
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	11.000	6.806	0,05
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	13.000	8.223	0,05
Cadence Design Systems, Inc. 4,375% 15/10/2024	USD	23.000	21.365	0,14
Electronic Arts, Inc. 4,8% 01/03/2026	USD	19.000	17.734	0,12
Electronic Arts, Inc. 2,95% 15/02/2051	USD	92.000	56.234	0,37
Fox Corp. 5,576% 25/01/2049	USD	50.000	42.061	0,28
Gilead Sciences, Inc. 4,6% 01/09/2035	USD	20.000	17.823	0,12
Gilead Sciences, Inc. 4% 01/09/2036	USD	38.000	31.399	0,21

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	10.000	7.719	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	48.000	38.984	0,26
Harman International Industries, Inc. 4,15% 15/05/2025	USD	56.000	50.997	0,34
JB Hunt Transport Services, Inc. 3,875% 01/03/2026	USD	15.000	13.597	0,09
Morgan Stanley, FRN 2,802% 25/01/2052	USD	84.000	48.883	0,32
Nasdaq, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	29.000	20.773	0,14
Ohio Power Co. 4% 01/06/2049	USD	10.000	7.454	0,05
Prologis LP, REIT 3,375% 15/12/2027	USD	65.000	56.922	0,38
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2,8% 15/09/2050	USD	72.000	42.050	0,28
Texas Instruments, Inc. 1,125% 15/09/2026	USD	15.000	12.408	0,08
Texas Instruments, Inc. 1,9% 15/09/2031	USD	56.000	42.475	0,28
Tractor Supply Co. 1,75% 01/11/2030	USD	74.000	53.263	0,35
Trimble, Inc. 4,75% 01/12/2024	USD	50.000	46.346	0,31
VeriSign, Inc. 2,7% 15/06/2031	USD	56.000	42.875	0,29
			919.912	6,11
Total obligaciones			1.275.348	8,47
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			1.275.348	8,47
Total de inversiones			13.593.074	90,34
Efectivo			1.339.718	8,90
Otro activo/(pasivo)			113.096	0,76
Patrimonio neto total			15.045.888	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	50,19
Canadá	8,79
Japón	6,53
Alemania	5,21
Reino Unido	3,58
Francia	3,23
Países Bajos	2,53
Australia	1,66
Italia	1,65
Dinamarca	1,64
España	1,01
Suecia	0,95
Suiza	0,93
Luxemburgo	0,66
Irlanda	0,56
Hong Kong	0,28
Bermudas	0,26
Bélgica	0,23
Curasao	0,13
Finlandia	0,10
Jersey	0,08
Noruega	0,06
Singapur	0,03
Nueva Zelanda	0,03
Islas Caimán	0,01
Supranacional	0,01
Total de inversiones	90,34
Efectivo y otro activo/(pasivo)	9,66
Total	100,00

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	89.287	AUD	138.751	18/01/2023	Merrill Lynch	1.208	0,02
EUR	789.097	CAD	1.142.393	18/01/2023	Merrill Lynch	665	-
EUR	497.145	GBP	428.428	18/01/2023	Standard Chartered	13.403	0,09
EUR	28.961	HKD	240.436	18/01/2023	Merrill Lynch	125	-
EUR	15.480	HKD	128.617	18/01/2023	Standard Chartered	55	-
EUR	139.899	SEK	1.522.063	18/01/2023	Merrill Lynch	3.069	0,03
EUR	42.121	USD	44.997	18/01/2023	Barclays	68	-
EUR	48.542	USD	51.122	18/01/2023	BNP Paribas	765	-
EUR	8.321.390	USD	8.884.964	18/01/2023	HSBC	17.819	0,12
EUR	33.999	USD	36.177	18/01/2023	Merrill Lynch	189	-
EUR	79.682	USD	84.345	18/01/2023	Morgan Stanley	856	-
USD	12.212	GBP	9.987	18/01/2023	RBC	137	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**38.359**	**0,26**
EUR	106.567	CHF	105.052	18/01/2023	Standard Chartered	(66)	-
EUR	182.945	DKK	1.361.016	18/01/2023	Citibank	(101)	-
EUR	976.006	JPY	140.074.850	18/01/2023	RBC	(19.382)	(0,13)
GBP	8.227	EUR	9.405	18/01/2023	State Street	(115)	-
JPY	1.509.022	EUR	10.752	18/01/2023	Merrill Lynch	(29)	-
USD	7.019	CAD	9.561	18/01/2023	Morgan Stanley	(39)	-
USD	42.183	EUR	39.646	18/01/2023	Barclays	(223)	-
USD	26.635	EUR	25.007	18/01/2023	BNP Paribas	(116)	-
USD	160.454	EUR	150.933	18/01/2023	HSBC	(979)	-
USD	87.056	EUR	81.975	18/01/2023	Merrill Lynch	(616)	(0,01)
USD	153.709	EUR	143.979	18/01/2023	Morgan Stanley	(328)	(0,01)
USD	33.541	EUR	31.540	18/01/2023	RBC	(194)	-
USD	65.565	EUR	61.489	18/01/2023	Standard Chartered	(214)	-
USD	7.490	JPY	989.218	18/01/2023	Morgan Stanley	(29)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(22.431)**	**(0,15)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**15.928**	**0,11**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(13)	EUR	(1.731.145)	10.725	0,07
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(12)	EUR	(456.780)	5.580	0,04
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	(10)	JPY	(1.032.690)	852	-
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	(165.223)	1.039	0,01
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(4)	USD	(718.920)	5.543	0,04
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**23.739**	**0,16**
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	3	USD	135.754	(1.032)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	2	USD	233.105	(1.725)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(2.757)**	**(0,02)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**20.982**	**0,14**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
1	NASDAQ 100 Emini Index, Call, 12.500,000, 20/01/2023	USD	Citibank	1.206.971	213	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo					213	-

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 1,125% 15/12/2025	GBP	100.000	100.901	0,70
Macquarie Group Ltd., Reg. S 0,95% 21/05/2031	EUR	100.000	74.589	0,51
National Australia Bank Ltd., Reg. S 1,25% 18/05/2026	EUR	50.000	47.074	0,32
			222.564	**1,53**
Austria				
OMV AG, Reg. S 1% 03/07/2034	EUR	40.000	28.838	0,20
			28.838	**0,20**
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 2,85% 25/05/2037	GBP	17.000	14.977	0,10
			14.977	**0,10**
Bermudas				
Athene Holding Ltd. 4,125% 12/01/2028	USD	54.000	46.546	0,32
			46.546	**0,32**
Canadá				
Canadian Natural Resources Ltd. 3,9% 01/02/2025	USD	50.000	45.470	0,31
CI Financial Corp. 3,2% 17/12/2030	USD	59.000	41.947	0,29
			87.417	**0,60**
Francia				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 0,75% 26/05/2024	EUR	52.000	50.699	0,35
			50.699	**0,35**
Alemania				
Commerzbank AG, Reg. S 0,5% 04/12/2026	EUR	50.000	44.192	0,30
Continental AG 2,5% 27/08/2026	EUR	50.000	48.014	0,33
Covestro AG, Reg. S 1,375% 12/06/2030	EUR	31.000	24.795	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,375% 10/06/2026	EUR	55.000	51.742	0,36
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1,125% 26/03/2028	EUR	70.000	63.608	0,44
Deutsche Post AG, Reg. S 0,75% 20/05/2029	EUR	50.000	43.375	0,30
Deutsche Post AG, Reg. S 1% 20/05/2032	EUR	42.000	34.258	0,24
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3,125% 06/02/2034	GBP	25.000	23.785	0,16
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1,375% 05/07/2034	EUR	20.000	15.435	0,11
Evonik Industries AG, Reg. S 0,75% 07/09/2028	EUR	50.000	42.673	0,29
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 1,5% 29/05/2030	EUR	50.000	39.243	0,27
Hella GmbH & Co. KGaA 0,5% 26/01/2027	EUR	53.000	44.298	0,31
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1,125% 13/06/2025	EUR	52.000	49.680	0,34
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3% 01/07/2025	EUR	49.000	48.743	0,34
SAP SE, Reg. S 1% 01/04/2025	EUR	50.000	48.405	0,33
			622.246	**4,29**
Irlanda				
Grenke Finance plc, Reg. S 3,95% 09/07/2025	EUR	49.000	46.247	0,32
			46.247	**0,32**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 4,153% 07/03/2039	USD	51.000	40.461	0,28
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,446% 11/01/2027	USD	10.000	8.758	0,06
			49.219	**0,34**
Luxemburgo				
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,125% 01/12/2027	EUR	50.000	44.252	0,30
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,125% 12/11/2027	EUR	40.000	34.758	0,24
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0,375% 03/12/2040	EUR	15.000	8.816	0,06
Trane Technologies Luxembourg Finance SA 3,8% 21/03/2029	USD	55.000	47.462	0,33
			135.288	**0,93**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1% 16/04/2025	EUR	38.000	36.399	0,25
Linde Finance BV, Reg. S 1% 20/04/2028	EUR	50.000	46.398	0,32
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 0,625% 06/05/2027	EUR	22.000	19.648	0,13
Roche Finance Europe BV, Reg. S 0,875% 25/02/2025	EUR	52.000	50.302	0,35
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	48.000	44.631	0,31
			197.378	**1,36**
Reino Unido				
3i Group plc, Reg. S 5,75% 03/12/2032	GBP	38.000	42.694	0,30
GlaxoSmithKline Capital plc 4% 16/06/2025	EUR	50.000	51.215	0,35
Southern Electric Power Distribution plc, Reg. S 4,625% 20/02/2037	GBP	52.000	52.599	0,36
			146.508	**1,01**
Estados Unidos de América				
Agilent Technologies, Inc. 3,05% 22/09/2026	USD	58.000	50.447	0,35
American Express Co. 3,7% 03/08/2023	USD	15.000	13.941	0,10
American Express Credit Corp. 3,3% 03/05/2027	USD	10.000	8.849	0,06
Amphenol Corp. 2,2% 15/09/2031	USD	62.000	46.033	0,32
Best Buy Co., Inc. 1,95% 01/10/2030	USD	63.000	46.557	0,32
CBRE Services, Inc. 4,875% 01/03/2026	USD	50.000	46.222	0,32
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	50.000	40.116	0,28
Coca-Cola Co. (The) 2,875% 05/05/2041	USD	51.000	36.676	0,25
ConocoPhillips 5,9% 15/10/2032	USD	11.000	11.003	0,08
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4,45% 15/03/2044	USD	50.000	40.333	0,28
Devon Energy Corp. 4,75% 15/05/2042	USD	52.000	41.433	0,28
Discover Financial Services 4,1% 09/02/2027	USD	55.000	48.400	0,33
Dover Corp. 3,15% 15/11/2025	USD	57.000	51.002	0,35
Flowers Foods, Inc. 2,4% 15/03/2031	USD	16.000	12.028	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,75% 23/03/2032	EUR	61.000	44.411	0,31
Hess Corp. 4,3% 01/04/2027	USD	10.000	8.945	0,06
Hess Corp. 5,6% 15/02/2041	USD	38.000	33.500	0,23
Hubbell, Inc. 3,35% 01/03/2026	USD	51.000	45.365	0,31
Humana, Inc. 3,95% 15/08/2049	USD	51.000	37.691	0,26
IDEX Corp. 2,625% 15/06/2031	USD	60.000	46.317	0,32
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4,75% 30/03/2030	USD	50.000	44.196	0,30
Keysight Technologies, Inc. 4,6% 06/04/2027	USD	54.000	49.360	0,34
Laboratory Corp. of America Holdings 3,6% 01/02/2025	USD	55.000	49.871	0,34
Life Storage LP, REIT 3,875% 15/12/2027	USD	50.000	43.338	0,30
Lowe's Cos., Inc. 3,7% 15/04/2046	USD	52.000	36.364	0,25
Marathon Oil Corp. 5,2% 01/06/2045	USD	50.000	40.031	0,28
Masco Corp. 1,5% 15/02/2028	USD	46.000	35.683	0,25
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	50.000	38.670	0,27
Motorola Solutions, Inc. 2,75% 24/05/2031	USD	50.000	37.468	0,26
Oklahoma Gas and Electric Co. 3,3% 15/03/2030	USD	56.000	46.312	0,32
Ovintiv Exploration, Inc. 5,375% 01/01/2026	USD	47.000	43.666	0,30
Procter & Gamble Co. (The) 0,55% 29/10/2025	USD	50.000	41.974	0,29
Public Storage, REIT 0,875% 15/02/2026	USD	50.000	41.475	0,29
Quest Diagnostics, Inc. 3,5% 30/03/2025	USD	57.000	51.463	0,35
Regions Financial Corp. 1,8% 12/08/2028	USD	61.000	48.614	0,33
Reliance Steel & Aluminum Co. 1,3% 15/08/2025	USD	52.000	44.010	0,30
RELX Capital, Inc. 3% 22/05/2030	USD	58.000	46.441	0,32
Synchrony Financial 2,875% 28/10/2031	USD	61.000	42.854	0,29
UnitedHealth Group, Inc. 3,05% 15/05/2041	USD	10.000	7.068	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	38.000	25.769	0,18
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	10.000	8.728	0,06
Weyerhaeuser Co., REIT 4% 15/04/2030	USD	50.000	42.617	0,29
Zoetis, Inc. 3,95% 12/09/2047	USD	50.000	37.932	0,26
			1.613.173	**11,11**
Total obligaciones			**3.261.100**	**22,46**
Renta variable				
Australia				
APA Group	AUD	897	6.132	0,04
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	8	155	0,00
Cochlear Ltd.	AUD	53	6.871	0,05
Coles Group Ltd.	AUD	1.015	10.791	0,07
Dexus, REIT	AUD	923	4.546	0,03
GPT Group (The), REIT	AUD	1.655	4.420	0,03
IGO Ltd.	AUD	518	4.430	0,03
Macquarie Group Ltd.	AUD	99	10.499	0,07
Mirvac Group, REIT	AUD	3.379	4.582	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	828	15.804	0,11
Newcrest Mining Ltd.	AUD	673	8.815	0,06
Northern Star Resources Ltd.	AUD	945	6.545	0,05
Orica Ltd.	AUD	392	3.755	0,03
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.174	10.017	0,07
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	131	5.382	0,04
REA Group Ltd.	AUD	2	141	0,00
Santos Ltd.	AUD	1.674	7.601	0,05
SEEK Ltd.	AUD	205	2.729	0,02
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	364	6.929	0,05
Stockland, REIT	AUD	2.026	4.677	0,03
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.043	7.982	0,05
Transurban Group	AUD	1.588	13.095	0,09
Wesfarmers Ltd.	AUD	326	9.503	0,07
WiseTech Global Ltd.	AUD	67	2.161	0,01
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	235	5.290	0,04
			162.852	**1,12**
Bélgica				
Elia Group SA/NV	EUR	26	3.462	0,02
			3.462	**0,02**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	166	8.077	0,06
Bank of Montreal	CAD	268	22.755	0,16
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	699	31.968	0,22
BCE, Inc.	CAD	50	2.063	0,01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	266	7.137	0,05
Brookfield Corp.	CAD	1.103	32.755	0,23
CAE, Inc.	CAD	242	4.375	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	627	23.731	0,16
Canadian National Railway Co.	CAD	461	51.384	0,35
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	730	50.919	0,35
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	40	3.908	0,03
Enbridge, Inc.	CAD	1.588	58.084	0,40
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	37	803	0,01
Intact Financial Corp.	CAD	90	12.271	0,09
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	451	3.329	0,02
Keyera Corp.	CAD	200	4.068	0,03
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	125	10.338	0,07
Northland Power, Inc.	CAD	180	4.659	0,03
Pembina Pipeline Corp.	CAD	429	13.593	0,09
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	257	11.348	0,08
Royal Bank of Canada	CAD	753	66.490	0,46
Sun Life Financial, Inc.	CAD	410	17.890	0,12
TC Energy Corp.	CAD	794	29.470	0,20
TELUS Corp.	CAD	309	5.596	0,04
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	827	50.249	0,35
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	357	13.126	0,09
WSP Global, Inc.	CAD	99	10.732	0,07
			551.118	**3,80**
Islas Caimán				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	800	2.355	0,02
Sands China Ltd.	HKD	1.600	4.978	0,03
			7.333	**0,05**
Curasao				
Schlumberger Ltd.	USD	1.110	54.728	0,38
			54.728	**0,38**
Dinamarca				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	90	6.082	0,04
Coloplast A/S 'B'	DKK	30	3.278	0,02
Danske Bank A/S	DKK	332	6.120	0,04
Novozymes A/S 'B'	DKK	169	7.998	0,06
Tryg A/S	DKK	291	6.490	0,05
			29.968	**0,21**
Finlandia				
Neste OYJ	EUR	329	14.277	0,10
Sampo OYJ 'A'	EUR	369	18.125	0,12
Stora Enso OYJ	EUR	425	5.638	0,04
Wartsila OYJ Abp	EUR	422	3.343	0,02
			41.383	**0,28**
Francia				
Aeroports de Paris	EUR	20	2.523	0,02
Alstom SA	EUR	267	6.102	0,04
AXA SA	EUR	1.462	38.326	0,26
BNP Paribas SA	EUR	122	6.536	0,04
Capgemini SE	EUR	128	20.003	0,14
Carrefour SA	EUR	396	6.182	0,04
Covivio, REIT	EUR	36	2.006	0,01
Dassault Systemes SE	EUR	508	17.197	0,12
Edenred	EUR	170	8.690	0,06
Gecina SA, REIT	EUR	32	3.059	0,02
Getlink SE	EUR	335	5.049	0,03
Ipsen SA	EUR	23	2.325	0,02
Kering SA	EUR	58	27.666	0,19
Legrand SA	EUR	208	15.631	0,11
L'Oreal SA	EUR	170	56.963	0,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	118	80.836	0,56
Orange SA	EUR	565	5.274	0,04
Pernod Ricard SA	EUR	163	30.192	0,21
Remy Cointreau SA	EUR	16	2.534	0,02
Schneider Electric SE	EUR	24	3.156	0,02
TotalEnergies SE	EUR	1.145	67.630	0,46
Vivendi SE	EUR	260	2.327	0,02
Worldline SA, Reg. S	EUR	199	7.254	0,05
			417.461	**2,87**
Alemania				
adidas AG	EUR	69	8.796	0,06
Allianz SE	EUR	305	61.351	0,42
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	246	20.500	0,14
Beiersdorf AG	EUR	36	3.855	0,03
Deutsche Telekom AG	EUR	2.179	40.715	0,28
HelloFresh SE	EUR	116	2.393	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	738	21.024	0,14
MTU Aero Engines AG	EUR	42	8.517	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	109	33.076	0,23
Puma SE	EUR	60	3.405	0,02
Rational AG	EUR	4	2.220	0,02
SAP SE	EUR	23	2.216	0,02
Sartorius AG Preference	EUR	16	5.929	0,04
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	72	3.363	0,02
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	713	1.637	0,01
			218.997	**1,51**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	4.400	45.888	0,32
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	600	9.350	0,07
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.000	3.267	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	900	36.411	0,25
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.000	4.960	0,03
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	2.345	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.000	12.811	0,09
Swire Properties Ltd.	HKD	800	1.903	0,01
			116.935	**0,81**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	285	70.586	0,49
DCC plc	GBP	75	3.460	0,02

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	356	5.964	0,04
Pentair plc	USD	136	5.707	0,04
			85.717	**0,59**
Italia				
Amplifon SpA	EUR	75	2.095	0,01
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	12.914	26.984	0,19
Snam SpA	EUR	1.663	7.580	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.069	7.424	0,05
			44.083	**0,30**
Japón				
Advantest Corp.	JPY	100	6.023	0,04
Aeon Co. Ltd.	JPY	500	9.882	0,07
ANA Holdings, Inc.	JPY	100	1.988	0,01
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	100	2.924	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.400	19.949	0,14
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	500	11.941	0,08
Daifuku Co. Ltd.	JPY	100	4.398	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	400	8.638	0,06
Denso Corp.	JPY	300	13.908	0,10
Fujitsu Ltd.	JPY	100	12.507	0,09
Hulic Co. Ltd.	JPY	200	1.479	0,01
Inpex Corp.	JPY	500	4.960	0,03
JSR Corp.	JPY	100	1.839	0,01
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	100	3.093	0,02
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	600	8.568	0,06
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	300	4.196	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	100	3.042	0,02
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	100	1.216	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.900	11.990	0,08
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	200	3.432	0,02
NEC Corp.	JPY	100	3.292	0,02
Nidec Corp.	JPY	400	19.429	0,13
Nintendo Co. Ltd.	JPY	300	11.794	0,08
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	900	24.077	0,17
Nomura Holdings, Inc.	JPY	2.200	7.636	0,05
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	300	6.645	0,05
NTT Data Corp.	JPY	400	5.495	0,04
Olympus Corp.	JPY	900	15.048	0,10
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	300	6.573	0,05
Rakuten Group, Inc.	JPY	600	2.539	0,02
Rohm Co. Ltd.	JPY	100	6.772	0,05
Secom Co. Ltd.	JPY	100	5.351	0,04
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	200	2.600	0,02
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	200	23.047	0,16
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	4.588	0,03
SoftBank Group Corp.	JPY	300	12.010	0,08
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	8.324	0,06
Sony Group Corp.	JPY	600	42.786	0,29
Sysmex Corp.	JPY	100	5.677	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	400	5.399	0,04
Taisei Corp.	JPY	100	3.019	0,02
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.400	28.084	0,19
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	27.615	0,19
Toyota Motor Corp.	JPY	2.900	37.345	0,26
Toyota Tsusho Corp.	JPY	200	6.939	0,05
Unicharm Corp.	JPY	300	10.805	0,07
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	100	6.087	0,04
			474.949	**3,27**
Jersey				
Aptiv plc	USD	171	14.927	0,10
Ferguson plc	USD	168	19.887	0,14
			34.814	**0,24**
Luxemburgo				
Tenaris SA	EUR	385	6.288	0,04
			6.288	**0,04**
Países Bajos				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1	1.294	0,01
AerCap Holdings NV	USD	111	5.980	0,04
Akzo Nobel NV	EUR	148	9.327	0,07
ASML Holding NV	EUR	27	13.627	0,09
CNH Industrial NV	EUR	809	12.184	0,08
Heineken NV	EUR	200	17.658	0,12
IMCD NV	EUR	45	6.037	0,04
ING Groep NV	EUR	2.955	33.855	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	457	12.317	0,09
Koninklijke DSM NV	EUR	49	5.639	0,04
Koninklijke Philips NV	EUR	733	10.309	0,07
NXP Semiconductors NV	USD	146	21.240	0,15
QIAGEN NV	EUR	152	7.124	0,05
Stellantis NV	EUR	1.742	23.217	0,16
STMicroelectronics NV	EUR	522	17.227	0,12
			197.035	**1,36**
Nueva Zelanda				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	436	5.865	0,04
Mercury NZ Ltd.	NZD	655	2.167	0,02
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.246	4.010	0,03
Xero Ltd.	AUD	42	1.874	0,01
			13.916	**0,10**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	248	7.180	0,05
Equinor ASA	NOK	579	19.368	0,13
Orkla ASA	NOK	105	707	0,01
			27.255	**0,19**
Singapur				
Genting Singapore Ltd.	SGD	4.200	2.793	0,02
Keppel Corp. Ltd.	SGD	400	2.030	0,01
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.000	2.343	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.600	4.675	0,03
			11.841	**0,08**
España				
Acciona SA	EUR	20	3.445	0,02
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	165	4.422	0,03
EDP Renovaveis SA	EUR	243	5.015	0,03
Enagas SA	EUR	171	2.679	0,02
Ferrovial SA	EUR	399	9.833	0,07
Red Electrica Corp. SA	EUR	309	5.060	0,04
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	53	957	0,01
			31.411	**0,22**
Supranacional				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	96	4.699	0,03
			4.699	**0,03**
Suecia				
Alfa Laval AB	SEK	218	5.945	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3.220	36.123	0,25
Electrolux AB 'B'	SEK	136	1.738	0,01
Epiroc AB 'A'	SEK	774	13.350	0,09
Lifco AB 'B'	SEK	163	2.588	0,02
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.233	11.230	0,08
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	518	6.227	0,04
Telia Co. AB	SEK	592	1.429	0,01
			78.630	**0,54**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	320	66.317	0,46
Clariant AG	CHF	130	1.937	0,02
Geberit AG	CHF	27	12.006	0,08
Logitech International SA	CHF	80	4.657	0,03
Nestle SA	CHF	784	85.819	0,59
Novartis AG	CHF	849	72.511	0,50
Roche Holding AG	CHF	246	72.735	0,50
Schindler Holding AG	CHF	49	8.701	0,06
SIG Group AG	CHF	233	4.793	0,03
Sika AG	CHF	115	25.997	0,18
Sonova Holding AG	CHF	42	9.371	0,07
Swiss Life Holding AG	CHF	15	7.285	0,05
Swiss Re AG	CHF	231	20.461	0,14
Swisscom AG	CHF	12	6.181	0,04
			398.771	**2,75**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	556	8.424	0,06
AstraZeneca plc	GBP	616	78.083	0,54
Aviva plc	GBP	2.277	11.393	0,08
Barclays plc	GBP	6.920	12.395	0,08
Croda International plc	GBP	109	8.139	0,06
GSK plc	GBP	76	1.235	0,01
Halma plc	GBP	295	6.610	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Johnson Matthey plc	GBP	38	914	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	617	4.333	0,03
Liberty Global plc 'A'	USD	150	2.650	0,02
National Grid plc	GBP	766	8.636	0,06
RELX plc	GBP	1.117	28.882	0,20
Rentokil Initial plc	GBP	1.906	10.949	0,07
Sage Group plc (The)	GBP	778	6.559	0,04
Segro plc, REIT	GBP	171	1.475	0,01
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	56	6.727	0,05
Unilever plc	GBP	12	567	0,00
United Utilities Group plc	GBP	550	6.171	0,04
			204.142	**1,41**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	382	42.599	0,29
Abbott Laboratories	USD	412	42.192	0,29
AbbVie, Inc.	USD	626	94.293	0,65
Adobe, Inc.	USD	182	56.904	0,39
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	624	37.445	0,26
Agilent Technologies, Inc.	USD	222	31.043	0,21
Allstate Corp. (The)	USD	89	11.307	0,08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	2.730	222.221	1,53
Amazon.com, Inc.	USD	1.535	119.176	0,82
American Express Co.	USD	419	57.405	0,40
American Tower Corp., REIT	USD	176	35.152	0,24
AmerisourceBergen Corp.	USD	108	16.719	0,12
Apple, Inc.	USD	3.471	415.308	2,86
Applied Materials, Inc.	USD	571	51.212	0,35
AT&T, Inc.	USD	2.392	41.077	0,28
Autodesk, Inc.	USD	137	23.703	0,16
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	107	16.182	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	59	9.991	0,07
Ball Corp.	USD	253	12.103	0,08
Bank of America Corp.	USD	1.663	51.414	0,35
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	601	25.471	0,18
Becton Dickinson and Co.	USD	145	34.558	0,24
Booking Holdings, Inc.	USD	11	20.607	0,14
Boston Properties, Inc., REIT	USD	114	7.184	0,05
Boston Scientific Corp.	USD	965	41.571	0,29
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.064	71.299	0,49
Broadcom, Inc.	USD	2	1.032	0,01
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	240	14.740	0,10
Capital One Financial Corp.	USD	297	25.568	0,18
Cardinal Health, Inc.	USD	212	15.221	0,10
Chevron Corp.	USD	148	24.672	0,17
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	12	15.570	0,11
Church & Dwight Co., Inc.	USD	190	14.398	0,10
Cigna Corp.	USD	216	66.670	0,46
Cisco Systems, Inc.	USD	1.582	69.808	0,48
Citigroup, Inc.	USD	1.020	42.938	0,30
Clorox Co. (The)	USD	95	12.593	0,09
Coca-Cola Co. (The)	USD	157	9.341	0,06
Comcast Corp. 'A'	USD	162	5.284	0,04
ConocoPhillips	USD	639	69.836	0,48
Consolidated Edison, Inc.	USD	280	25.190	0,17
Costco Wholesale Corp.	USD	11	4.656	0,03
Crown Castle, Inc., REIT	USD	137	17.562	0,12
CSX Corp.	USD	298	8.655	0,06
CVS Health Corp.	USD	761	66.327	0,46
Delta Air Lines, Inc.	USD	142	4.332	0,03
Devon Energy Corp.	USD	88	5.030	0,03
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	61	5.742	0,04
DuPont de Nemours, Inc.	USD	370	23.626	0,16
eBay, Inc.	USD	429	16.604	0,11
Ecolab, Inc.	USD	200	27.233	0,19
Edison International	USD	293	17.575	0,12
Edwards Lifesciences Corp.	USD	435	30.194	0,21
Eli Lilly & Co.	USD	297	101.705	0,70
Essential Utilities, Inc.	USD	185	8.383	0,06
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	182	41.916	0,29
Eversource Energy	USD	276	21.883	0,15
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	132	12.920	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	460	47.026	0,32
FedEx Corp.	USD	172	28.071	0,19
FMC Corp.	USD	90	10.449	0,07
Fortive Corp.	USD	273	16.364	0,11
General Mills, Inc.	USD	400	31.514	0,22
Gilead Sciences, Inc.	USD	179	14.294	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	199	63.413	0,44
Halliburton Co.	USD	712	25.813	0,18
Hasbro, Inc.	USD	107	6.105	0,04
Hershey Co. (The)	USD	15	3.256	0,02
Hess Corp.	USD	220	28.916	0,20
Home Depot, Inc. (The)	USD	187	55.294	0,38
Illinois Tool Works, Inc.	USD	243	50.057	0,34
Intel Corp.	USD	1.218	29.588	0,20
International Business Machines Corp.	USD	516	67.801	0,47
Intuit, Inc.	USD	143	51.591	0,36
Johnson & Johnson	USD	762	125.996	0,87
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	542	18.085	0,12
Kimberly-Clark Corp.	USD	156	19.925	0,14
KKR & Co., Inc.	USD	102	4.409	0,03
Kroger Co. (The)	USD	524	21.911	0,15
Lam Research Corp.	USD	106	41.136	0,28
Lincoln National Corp.	USD	125	3.572	0,02
Mastercard, Inc. 'A'	USD	73	23.598	0,16
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	194	15.213	0,10
McDonald's Corp.	USD	279	68.624	0,47
MercadoLibre, Inc.	USD	4	3.158	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	924	95.818	0,66
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	474	52.510	0,36
MetLife, Inc.	USD	532	36.115	0,25
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	18	24.442	0,17
Microsoft Corp.	USD	1.558	346.966	2,39
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	266	16.564	0,11
Monster Beverage Corp.	USD	229	21.706	0,15
Netflix, Inc.	USD	17	4.561	0,03
Newell Brands, Inc.	USD	338	4.128	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	593	64.662	0,45
Nucor Corp.	USD	32	3.971	0,03
NVIDIA Corp.	USD	674	90.989	0,63
Oracle Corp.	USD	18	1.366	0,01
PayPal Holdings, Inc.	USD	81	5.309	0,04
PepsiCo, Inc.	USD	536	90.688	0,62
Pfizer, Inc.	USD	308	14.721	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	322	47.618	0,33
PPG Industries, Inc.	USD	159	18.592	0,13
Procter & Gamble Co. (The)	USD	191	27.132	0,19
Prologis, Inc., REIT	USD	536	56.711	0,39
QUALCOMM, Inc.	USD	542	54.803	0,38
Realty Income Corp., REIT	USD	304	18.065	0,12
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	60	40.191	0,28
Rockwell Automation, Inc.	USD	75	18.065	0,12
Ross Stores, Inc.	USD	275	29.609	0,20
S&P Global, Inc.	USD	128	40.017	0,28
Salesforce, Inc.	USD	56	6.889	0,05
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	193	42.987	0,30
Snap, Inc. 'A'	USD	534	4.354	0,03
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	4	1.038	0,01
Starbucks Corp.	USD	721	66.524	0,46
Teradyne, Inc.	USD	56	4.504	0,03
Tesla, Inc.	USD	630	72.306	0,50
Texas Instruments, Inc.	USD	465	70.979	0,49
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2	1.030	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	868	64.158	0,44
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	146	25.779	0,18
Uber Technologies, Inc.	USD	1.147	26.307	0,18
Union Pacific Corp.	USD	360	70.049	0,48
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	308	50.206	0,35
United Rentals, Inc.	USD	7	2.309	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	108	53.371	0,37
Verizon Communications, Inc.	USD	1.575	58.050	0,40
VF Corp.	USD	204	5.209	0,04
Visa, Inc. 'A'	USD	350	67.683	0,47
W R Berkley Corp.	USD	149	10.157	0,07
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	584	20.339	0,14
Walmart, Inc.	USD	410	54.389	0,37
Walt Disney Co. (The)	USD	623	50.042	0,34
Waste Management, Inc.	USD	301	44.343	0,31
Welltower, Inc., REIT	USD	40	2.454	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	132	12.303	0,08
Williams Cos., Inc. (The)	USD	958	29.456	0,20
Xylem, Inc.	USD	140	14.449	0,10
			5.447.502	**37,52**
Total de valores de renta variable			**8.665.290**	**59,69**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**11.926.390**	**82,15**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
Bank of Montreal 0,4% 15/09/2023	USD	61.000	55.272	0,38
Bank of Montreal, FRN 0,949% 22/01/2027	USD	50.000	41.338	0,28
Bank of Nova Scotia (The) 2,15% 01/08/2031	USD	70.000	52.000	0,36
Canadian Imperial Bank of Commerce 3,6% 07/04/2032	USD	64.000	52.833	0,36
Canadian National Railway Co. 3,65% 03/02/2048	USD	53.000	39.900	0,28
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	36.000	29.823	0,21
Royal Bank of Canada 3,7% 05/10/2023	USD	58.000	53.765	0,37
Royal Bank of Canada 3,875% 04/05/2032	USD	50.000	42.656	0,29
Toronto-Dominion Bank (The) 3,5% 19/07/2023	USD	58.000	53.889	0,37
Toronto-Dominion Bank (The) 2,45% 12/01/2032	USD	21.000	15.922	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 3,2% 10/03/2032	USD	10.000	8.070	0,06
			445.468	**3,07**
Estados Unidos de América				
Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050	USD	66.000	38.273	0,26
Adobe, Inc. 1,9% 01/02/2025	USD	60.000	53.077	0,37
Amgen, Inc. 4,4% 22/02/2062	USD	50.000	37.578	0,26
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	50.000	38.039	0,26
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	50.000	45.114	0,31
Electronic Arts, Inc. 1,85% 15/02/2031	USD	28.000	20.617	0,14
Electronic Arts, Inc. 2,95% 15/02/2051	USD	63.000	38.508	0,27
Fox Corp. 4,03% 25/01/2024	USD	40.000	37.012	0,25
Gilead Sciences, Inc. 2,8% 01/10/2050	USD	62.000	37.558	0,26
Morgan Stanley, FRN 2,802% 25/01/2052	USD	60.000	34.916	0,24
Paramount Global 4,375% 15/03/2043	USD	50.000	32.368	0,22
Prologis LP, REIT 3,375% 15/12/2027	USD	56.000	49.040	0,34
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 2,8% 15/09/2050	USD	62.000	36.209	0,25
Steel Dynamics, Inc. 2,4% 15/06/2025	USD	50.000	43.911	0,30
SVB Financial Group 1,8% 02/02/2031	USD	19.000	12.823	0,09
Texas Instruments, Inc. 1,375% 12/03/2025	USD	52.000	45.469	0,31
Texas Instruments, Inc. 2,7% 15/09/2051	USD	53.000	34.616	0,24
Tractor Supply Co. 1,75% 01/11/2030	USD	64.000	46.065	0,32
			681.193	**4,69**
Total obligaciones			**1.126.661**	**7,76**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.126.661**	**7,76**
Total de inversiones			**13.053.051**	**89,91**
Efectivo			**1.386.690**	**9,55**
Otro activo/(pasivo)			**78.565**	**0,54**
Patrimonio neto total			**14.518.306**	**100,00**

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	53,32
Canadá	7,47
Alemania	5,80
Japón	3,61
Francia	3,22
Suiza	2,75
Países Bajos	2,72
Australia	2,65
Reino Unido	2,42
Luxemburgo	0,97
Irlanda	0,91
Hong Kong	0,81
Suecia	0,54
Curasao	0,38
Bermudas	0,32
Italia	0,30
Finlandia	0,28
Jersey	0,24
España	0,22
Dinamarca	0,21
Austria	0,20
Noruega	0,19
Bélgica	0,12
Nueva Zelanda	0,10
Singapur	0,08
Islas Caimán	0,05
Supranacional	0,03
Total de inversiones	**89,91**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	10,09
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	147.081	AUD	228.561	18/01/2023	Merrill Lynch	1.991	0,02
EUR	564.924	CAD	817.853	18/01/2023	Merrill Lynch	476	-
EUR	433.504	GBP	373.584	18/01/2023	Standard Chartered	11.687	0,08
EUR	114.454	HKD	950.198	18/01/2023	Merrill Lynch	495	-
EUR	68.558	SEK	745.898	18/01/2023	Merrill Lynch	1.504	0,01
EUR	257.838	USD	273.947	18/01/2023	Barclays	1.817	0,01
EUR	23.655	USD	24.912	18/01/2023	BNP Paribas	373	-
EUR	8.892.270	USD	9.494.044	18/01/2023	HSBC	19.475	0,14
EUR	173.735	USD	184.079	18/01/2023	Merrill Lynch	1.701	0,02
EUR	69.057	USD	73.179	18/01/2023	Morgan Stanley	666	-
USD	27.364	GBP	22.401	18/01/2023	RBC	281	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**40.466**	**0,28**
EUR	306.149	CHF	301.797	18/01/2023	Standard Chartered	(189)	-
EUR	43.166	DKK	321.137	18/01/2023	Citibank	(24)	-
EUR	505.265	JPY	72.514.899	18/01/2023	RBC	(10.034)	(0,07)
USD	24.629	EUR	23.147	18/01/2023	Barclays	(130)	-
USD	75.946	EUR	71.307	18/01/2023	BNP Paribas	(330)	-
USD	236.522	EUR	222.110	18/01/2023	HSBC	(1.066)	-
USD	247.750	EUR	233.287	18/01/2023	Merrill Lynch	(1.749)	(0,02)
USD	171.332	EUR	160.487	18/01/2023	Morgan Stanley	(366)	-
USD	105.209	EUR	98.938	18/01/2023	RBC	(613)	(0,01)
USD	32.565	EUR	30.541	18/01/2023	Standard Chartered	(106)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(14.607)**	**(0,10)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**25.859**	**0,18**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(9)	EUR	(1.198.485)	7.425	0,05
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(12)	EUR	(456.780)	5.580	0,04
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	(10)	JPY	(1.032.691)	852	0,01
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	(165.223)	1.038	0,01
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(3)	USD	(539.190)	5.140	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**20.035**	**0,14**
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	3	USD	135.754	(1.031)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	15	USD	1.571.878	(6.030)	(0,04)
US Long Bond, 22/03/2023	2	USD	233.105	(1.725)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(8.786)**	**(0,06)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**11.249**	**0,08**

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
1	NASDAQ 100 Emini Index, Call, 12.500,000, 20/01/2023	USD	Citibank	1.206.971	213	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo					**213**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Australia				
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2024	AUD	20.000	11.979	0,08
Australia Government Bond, Reg. S 0,25% 21/11/2025	AUD	10.000	5.790	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	11.000	6.486	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	11.000	5.579	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/06/2035	AUD	13.000	7.104	0,05
			36.938	**0,26**
Bélgica				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,35% 22/06/2032	EUR	5.000	3.860	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S 2,25% 22/06/2023	EUR	5.000	5.003	0,03
			8.863	**0,06**
Canadá				
Canada Government Bond 1,75% 01/03/2023	CAD	20.000	13.760	0,10
Canada Government Bond 0,25% 01/05/2023	CAD	5.000	3.407	0,02
Canada Government Bond 0,25% 01/08/2023	CAD	5.000	3.371	0,02
Canada Government Bond 2% 01/09/2023	CAD	24.000	16.311	0,11
Canada Government Bond 0,5% 01/11/2023	CAD	20.000	13.373	0,09
Canada Government Bond 0,75% 01/02/2024	CAD	24.000	15.956	0,11
Canada Government Bond 2,25% 01/03/2024	CAD	22.000	14.853	0,10
Canada Government Bond 1,5% 01/05/2024	CAD	29.000	19.335	0,14
Canada Government Bond 1,25% 01/03/2025	CAD	23.000	15.033	0,11
Canada Government Bond 1,5% 01/04/2025	CAD	17.000	11.147	0,08
Canada Government Bond 0,5% 01/09/2025	CAD	23.000	14.583	0,10
Canada Government Bond 0,25% 01/03/2026	CAD	35.000	21.739	0,15
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2026	CAD	26.000	16.805	0,12
Canada Government Bond 1% 01/09/2026	CAD	10.000	6.313	0,04
Canada Government Bond 1% 01/06/2027	CAD	10.000	6.266	0,04
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	10.000	6.525	0,05
Canada Government Bond 1,25% 01/06/2030	CAD	37.000	22.220	0,16
Canada Government Bond 1,5% 01/06/2031	CAD	8.000	4.807	0,03
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	13.000	10.699	0,08
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	8.000	4.235	0,03
			240.738	**1,68**
Dinamarca				
Denmark Government Bond 0% 15/11/2024	DKK	45.000	5.748	0,04
Denmark Government Bond 1,75% 15/11/2025	DKK	80.000	10.479	0,07
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	26.000	3.151	0,02
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2029	DKK	119.000	13.818	0,10
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	14.000	1.486	0,01
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	32.000	3.384	0,02
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	124.000	20.757	0,15
			58.823	**0,41**
Francia				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,25% 25/05/2036	EUR	12.000	9.384	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	5.000	3.154	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	10.000	7.779	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	5.000	3.399	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	5.000	2.593	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	14.000	13.160	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2025	EUR	11.000	10.424	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S 1% 25/11/2025	EUR	13.000	12.378	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	10.000	9.167	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 0,75% 25/11/2028	EUR	14.000	12.437	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2029	EUR	14.000	12.087	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/11/2029	EUR	11.000	9.055	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S 1,25% 25/05/2034	EUR	13.000	10.609	0,07
			115.626	**0,81**
Alemania				
Bundesobligation, Reg. S 0% 05/04/2024	EUR	5.000	4.849	0,03
Bundesobligation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	5.000	4.684	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2024	EUR	5.000	5.198	0,04
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2026	EUR	11.000	10.066	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,25% 15/02/2027	EUR	10.000	9.137	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/08/2027	EUR	10.000	9.143	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	10.000	8.307	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	12.000	8.495	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	EUR	7.000	8.531	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,25% 15/08/2048	EUR	10.000	7.757	0,06
			76.167	**0,53**
Italia				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	5.000	4.064	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	14.000	13.916	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	13.000	11.289	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,95% 15/09/2027	EUR	5.000	4.392	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	6.000	4.572	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,5% 01/12/2032	EUR	18.000	15.020	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,75% 01/02/2033	EUR	19.000	20.664	0,14
			73.917	**0,51**
Japón				
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2023	JPY	650.000	4.618	0,03
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/09/2023	JPY	50.000	355	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/03/2024	JPY	250.000	1.777	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/06/2025	JPY	100.000	711	0,01
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/03/2026	JPY	50.000	354	0,00
Japan Government Five Year Bond 0,005% 20/12/2026	JPY	650.000	4.587	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2049	JPY	100.000	817	0,01
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	50.000	407	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	100.000	489	0,00
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	1.150.000	6.011	0,04
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	750.000	4.275	0,03
Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/03/2024	JPY	500.000	3.575	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2024	JPY	1.350.000	9.633	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/12/2024	JPY	1.550.000	11.104	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,3% 20/12/2025	JPY	1.350.000	9.650	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2026	JPY	50.000	355	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2028	JPY	1.450.000	10.167	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2029	JPY	1.650.000	11.481	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2030	JPY	200.000	1.385	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/06/2030	JPY	50.000	345	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2030	JPY	50.000	345	0,00
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	1.450.000	9.955	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	300.000	2.090	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/12/2033	JPY	950.000	7.704	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2034	JPY	1.200.000	10.097	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2037	JPY	50.000	423	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,5% 20/03/2038	JPY	50.000	428	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/09/2038	JPY	1.200.000	10.140	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2039	JPY	50.000	417	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/09/2039	JPY	300.000	2.469	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/03/2040	JPY	50.000	417	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	1.150.000	9.443	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 1,7% 20/12/2043	JPY	1.200.000	9.113	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	JPY	50.000	365	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,3% 20/06/2046	JPY	1.400.000	7.739	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/09/2046	JPY	1.550.000	8.973	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	400.000	2.470	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/06/2047	JPY	50.000	308	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/09/2047	JPY	350.000	2.149	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2048	JPY	50.000	294	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 0,5% 20/03/2049	JPY	1.650.000	9.176	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/06/2049	JPY	200.000	1.077	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	300.000	1.717	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	700.000	3.987	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	500.000	2.847	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0,8% 20/06/2023	JPY	100.000	713	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/12/2023	JPY	150.000	1.084	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/03/2024	JPY	750.000	5.465	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2024	JPY	500.000	3.693	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1,9% 20/03/2025	JPY	350.000	2.586	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2025	JPY	150.000	1.124	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2025	JPY	200.000	1.501	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2027	JPY	750.000	5.819	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/03/2028	JPY	50.000	394	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,3% 20/06/2028	JPY	1.000.000	7.868	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/06/2028	JPY	50.000	395	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/09/2028	JPY	1.350.000	10.548	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,2% 20/09/2028	JPY	1.250.000	9.817	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2,1% 20/12/2029	JPY	50.000	396	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2030	JPY	200.000	1.558	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/06/2031	JPY	50.000	393	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/09/2031	JPY	1.350.000	10.558	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,8% 20/03/2032	JPY	1.300.000	10.304	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/06/2032	JPY	1.300.000	10.084	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/06/2032	JPY	1.300.000	10.167	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1,7% 20/06/2032	JPY	1.100.000	8.675	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.250.000	9.030	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2036	JPY	1.050.000	7.013	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	150.000	1.008	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2038	JPY	50.000	328	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/06/2038	JPY	50.000	327	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/09/2040	JPY	250.000	1.546	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	50.000	312	0,00
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2041	JPY	1.300.000	7.946	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2041	JPY	1.200.000	7.440	0,05
Japan Government Two Year Bond 0,005% 01/11/2023	JPY	50.000	355	0,00
			324.686	**2,26**
Países Bajos				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2024	EUR	12.000	11.680	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2027	EUR	11.000	9.883	0,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/07/2027	EUR	10.000	9.194	0,06
			30.757	**0,21**
España				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,8% 30/07/2027	EUR	12.000	10.831	0,08
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	10.000	9.008	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	5.000	4.567	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	5.000	4.631	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	5.000	2.606	0,02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	14.000	12.504	0,09
			44.147	**0,31**
Suecia				
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 13/11/2023	SEK	90.000	7.999	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 12/05/2025	SEK	160.000	14.290	0,10
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1% 12/11/2026	SEK	45.000	3.806	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 12/05/2028	SEK	40.000	3.287	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 12/11/2029	SEK	105.000	8.476	0,06
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 12/05/2031	SEK	60.000	4.481	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 30/03/2039	SEK	5.000	526	0,00
			42.865	**0,30**
Reino Unido				
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2028	GBP	10.000	10.149	0,07
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	5.000	2.993	0,02
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	10.000	6.901	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
UK Treasury, Reg. S 0,625% 22/10/2050	GBP	12.000	6.037	0,04
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	6.000	2.424	0,02
			28.504	**0,20**
Estados Unidos de América				
US Treasury 2,75% 31/05/2023	USD	14.000	12.995	0,09
US Treasury 2,5% 15/08/2023	USD	17.000	15.683	0,11
US Treasury 1,375% 31/08/2023	USD	13.000	11.894	0,08
US Treasury 2,75% 31/08/2023	USD	14.000	12.934	0,09
US Treasury 2,875% 30/09/2023	USD	14.000	12.934	0,09
US Treasury 2,875% 31/10/2023	USD	5.000	4.608	0,03
US Treasury 0,25% 15/11/2023	USD	14.000	12.598	0,09
US Treasury 2,75% 15/11/2023	USD	12.000	11.038	0,08
US Treasury 2,125% 30/11/2023	USD	14.000	12.795	0,09
US Treasury 2,875% 30/11/2023	USD	15.000	13.807	0,10
US Treasury 0,125% 15/01/2024	USD	17.000	15.168	0,11
US Treasury 2,5% 31/01/2024	USD	15.000	13.711	0,10
US Treasury 0,25% 15/03/2024	USD	15.000	13.312	0,09
US Treasury 0,375% 15/04/2024	USD	10.000	8.856	0,06
US Treasury 2% 31/05/2024	USD	10.000	9.017	0,06
US Treasury 0,625% 15/10/2024	USD	17.000	14.859	0,10
US Treasury 1,5% 31/10/2024	USD	15.000	13.303	0,09
US Treasury 7,5% 15/11/2024	USD	11.000	10.855	0,08
US Treasury 1,125% 15/01/2025	USD	18.000	15.765	0,11
US Treasury 0,5% 31/03/2025	USD	14.000	12.041	0,08
US Treasury 0,25% 31/07/2025	USD	10.000	8.442	0,06
US Treasury 6,875% 15/08/2025	USD	16.000	15.908	0,11
US Treasury 2,75% 31/08/2025	USD	12.000	10.796	0,08
US Treasury 0,25% 31/10/2025	USD	22.000	18.411	0,13
US Treasury 2,875% 30/11/2025	USD	13.000	11.705	0,08
US Treasury 2,625% 31/12/2025	USD	13.000	11.630	0,08
US Treasury 0,375% 31/01/2026	USD	23.000	19.155	0,13
US Treasury 1,625% 15/02/2026	USD	29.000	25.106	0,17
US Treasury 6% 15/02/2026	USD	11.000	10.828	0,08
US Treasury 0,5% 28/02/2026	USD	15.000	12.509	0,09
US Treasury 2,5% 28/02/2026	USD	14.000	12.445	0,09
US Treasury 0,75% 31/05/2026	USD	17.000	14.181	0,10
US Treasury 1,875% 31/07/2026	USD	14.000	12.117	0,08
US Treasury 0,875% 30/09/2026	USD	18.000	14.952	0,10
US Treasury 1,625% 30/09/2026	USD	15.000	12.839	0,09
US Treasury 1,125% 31/10/2026	USD	15.000	12.550	0,09
US Treasury 2% 15/11/2026	USD	16.000	13.839	0,10
US Treasury 0,5% 30/04/2027	USD	10.000	8.050	0,06
US Treasury 2,375% 15/05/2027	USD	10.000	8.720	0,06
US Treasury 0,5% 31/05/2027	USD	10.000	8.018	0,06
US Treasury 0,5% 30/06/2027	USD	12.000	9.599	0,07
US Treasury 6,375% 15/08/2027	USD	10.000	10.240	0,07
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	17.000	13.450	0,09
US Treasury 2,25% 15/11/2027	USD	16.000	13.788	0,10
US Treasury 0,625% 31/12/2027	USD	12.000	9.511	0,07
US Treasury 2,75% 15/02/2028	USD	10.000	8.793	0,06
US Treasury 2,875% 15/08/2028	USD	10.000	8.808	0,06
US Treasury 1,25% 30/09/2028	USD	22.000	17.671	0,12
US Treasury 3,125% 15/11/2028	USD	10.000	8.914	0,06
US Treasury 5,25% 15/11/2028	USD	11.000	10.908	0,08
US Treasury 1,75% 31/01/2029	USD	11.000	9.041	0,06
US Treasury 5,25% 15/02/2029	USD	8.000	7.949	0,06
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	19.000	15.415	0,11
US Treasury 1,75% 15/11/2029	USD	8.000	6.529	0,05
US Treasury 1,5% 15/02/2030	USD	19.000	15.144	0,11
US Treasury 0,625% 15/05/2030	USD	8.000	5.920	0,04
US Treasury 0,625% 15/08/2030	USD	24.000	17.663	0,12
US Treasury 0,875% 15/11/2030	USD	33.000	24.665	0,17
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	23.000	17.533	0,12
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	12.000	9.100	0,06
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	34.000	25.881	0,18
US Treasury 4,375% 15/02/2038	USD	10.000	9.806	0,07
US Treasury 4,5% 15/05/2038	USD	10.000	9.939	0,07
US Treasury 4,375% 15/11/2039	USD	12.000	11.720	0,08
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	17.000	9.966	0,07
US Treasury 1,375% 15/11/2040	USD	20.000	12.176	0,08
US Treasury 3,125% 15/11/2041	USD	11.000	8.904	0,06
US Treasury 3% 15/05/2042	USD	13.000	10.244	0,07
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	14.000	10.526	0,07
US Treasury 2,875% 15/05/2043	USD	13.000	9.953	0,07
US Treasury 3,125% 15/08/2044	USD	10.000	7.919	0,06
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	13.000	10.064	0,07
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	5.000	3.532	0,02
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	10.000	7.713	0,05
US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	12.000	8.418	0,06
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	7.000	4.899	0,03
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	13.000	10.241	0,07
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	16.000	10.560	0,07
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	8.000	4.961	0,03
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	11.000	5.554	0,04
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	15.000	7.828	0,05
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	18.000	12.115	0,08
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	18.000	11.057	0,08
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	11.000	6.535	0,05
			981.526	**6,83**
Total obligaciones			**2.063.557**	**14,37**
Renta variable				
Australia				
APA Group	AUD	1.196	8.177	0,06
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	10	194	0,00
Cochlear Ltd.	AUD	63	8.168	0,06
Coles Group Ltd.	AUD	1.354	14.395	0,10
Dexus, REIT	AUD	1.214	5.979	0,04
GPT Group (The), REIT	AUD	2.178	5.816	0,04
IGO Ltd.	AUD	691	5.909	0,04
Macquarie Group Ltd.	AUD	132	13.998	0,10
Mirvac Group, REIT	AUD	4.449	6.032	0,04
National Australia Bank Ltd.	AUD	1.037	19.794	0,14
Newcrest Mining Ltd.	AUD	890	11.658	0,08
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.247	8.636	0,06
Orica Ltd.	AUD	513	4.915	0,03
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	1.556	13.276	0,09
Ramsay Health Care Ltd.	AUD	174	7.149	0,05
REA Group Ltd.	AUD	2	141	0,00
Santos Ltd.	AUD	2.298	10.435	0,07
SEEK Ltd.	AUD	274	3.647	0,03
Sonic Healthcare Ltd.	AUD	497	9.461	0,07
Stockland, REIT	AUD	2.664	6.150	0,04
Suncorp Group Ltd.	AUD	1.379	10.553	0,07
Transurban Group	AUD	2.115	17.441	0,12
Wesfarmers Ltd.	AUD	429	12.505	0,09
WiseTech Global Ltd.	AUD	122	3.935	0,03
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	306	6.888	0,05
			215.252	**1,50**
Bélgica				
Elia Group SA/NV	EUR	34	4.527	0,03
			4.527	**0,03**
Canadá				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	219	10.656	0,07
Bank of Montreal	CAD	355	30.141	0,21
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	927	42.396	0,30
BCE, Inc.	CAD	67	2.764	0,02
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	355	9.526	0,07
Brookfield Corp.	CAD	1.463	43.445	0,30
CAE, Inc.	CAD	322	5.822	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	834	31.565	0,22
Canadian National Railway Co.	CAD	610	67.992	0,47
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	966	67.380	0,47
Canadian Tire Corp. Ltd. 'A'	CAD	54	5.276	0,04
Enbridge, Inc.	CAD	2.103	76.921	0,54
Great-West Lifeco, Inc.	CAD	49	1.064	0,01
Intact Financial Corp.	CAD	120	16.361	0,11
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	602	4.444	0,03
Keyera Corp.	CAD	262	5.329	0,04
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	166	13.728	0,10
Northland Power, Inc.	CAD	240	6.212	0,04
Pembina Pipeline Corp.	CAD	569	18.029	0,13
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	340	15.013	0,10
Royal Bank of Canada	CAD	996	87.948	0,61
Sun Life Financial, Inc.	CAD	545	23.781	0,17
TC Energy Corp.	CAD	1.057	39.231	0,27
TELUS Corp.	CAD	408	7.389	0,05
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	1.094	66.472	0,46
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	471	17.317	0,12
WSP Global, Inc.	CAD	126	13.659	0,09
			729.861	**5,08**
Islas Caimán				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	1.000	2.943	0,02
Sands China Ltd.	HKD	2.000	6.223	0,04
			9.166	**0,06**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Curasao				
Schlumberger Ltd.	USD	1.469	72.429	0,50
			72.429	**0,50**
Dinamarca				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	118	7.973	0,06
Coloplast A/S 'B'	DKK	40	4.371	0,03
Danske Bank A/S	DKK	438	8.074	0,06
Novozymes A/S 'B'	DKK	223	10.554	0,07
Tryg A/S	DKK	384	8.564	0,06
			39.536	**0,28**
Finlandia				
Neste OYJ	EUR	436	18.920	0,13
Sampo OYJ 'A'	EUR	491	24.118	0,17
Stora Enso OYJ	EUR	505	6.699	0,05
Wartsila OYJ Abp	EUR	553	4.380	0,03
			54.117	**0,38**
Francia				
Aeroports de Paris	EUR	35	4.414	0,03
Alstom SA	EUR	318	7.268	0,05
AXA SA	EUR	1.936	50.752	0,35
BNP Paribas SA	EUR	161	8.626	0,06
Capgemini SE	EUR	170	26.567	0,19
Carrefour SA	EUR	472	7.368	0,05
Covivio, REIT	EUR	48	2.675	0,02
Dassault Systemes SE	EUR	676	22.884	0,16
Edenred	EUR	233	11.911	0,08
Gecina SA, REIT	EUR	42	4.015	0,03
Getlink SE	EUR	446	6.722	0,05
Ipsen SA	EUR	31	3.134	0,02
Kering SA	EUR	78	37.206	0,26
Legrand SA	EUR	275	20.666	0,14
L'Oreal SA	EUR	226	75.727	0,53
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	156	106.868	0,74
Orange SA	EUR	754	7.038	0,05
Pernod Ricard SA	EUR	216	40.009	0,28
Remy Cointreau SA	EUR	21	3.326	0,02
Schneider Electric SE	EUR	32	4.208	0,03
TotalEnergies SE	EUR	1.516	89.543	0,62
Vivendi SE	EUR	346	3.097	0,02
Worldline SA, Reg. S	EUR	263	9.586	0,07
			553.610	**3,85**
Alemania				
adidas AG	EUR	92	11.728	0,08
Allianz SE	EUR	404	81.265	0,57
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	327	27.250	0,19
Beiersdorf AG	EUR	48	5.140	0,04
Deutsche Telekom AG	EUR	2.884	53.887	0,37
HelloFresh SE	EUR	154	3.177	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	980	27.918	0,19
MTU Aero Engines AG	EUR	55	11.154	0,08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	144	43.697	0,30
Puma SE	EUR	80	4.540	0,03
Rational AG	EUR	5	2.775	0,02
SAP SE	EUR	30	2.890	0,02
Sartorius AG Preference	EUR	22	8.152	0,06
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	96	4.484	0,03
Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	951	2.184	0,02
			290.241	**2,02**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	5.800	60.489	0,42
Hang Seng Bank Ltd.	HKD	800	12.467	0,09
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.000	3.267	0,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.200	48.548	0,34
MTR Corp. Ltd.	HKD	1.000	4.960	0,03
Sino Land Co. Ltd.	HKD	2.000	2.345	0,02
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.500	19.217	0,13
Swire Properties Ltd.	HKD	600	1.427	0,01
			152.720	**1,06**
Irlanda				
Accenture plc 'A'	USD	378	93.620	0,65
DCC plc	GBP	100	4.613	0,03
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	497	8.326	0,06
Pentair plc	USD	180	7.553	0,05
			114.112	**0,79**
Italia				
Amplifon SpA	EUR	100	2.794	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17.166	35.868	0,25
Snam SpA	EUR	2.202	10.037	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.426	9.904	0,07
			58.603	**0,41**
Japón				
Advantest Corp.	JPY	200	12.047	0,08
Aeon Co. Ltd.	JPY	700	13.834	0,10
ANA Holdings, Inc.	JPY	200	3.975	0,03
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	100	2.924	0,02
Astellas Pharma, Inc.	JPY	1.900	27.074	0,19
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	14.329	0,10
Daifuku Co. Ltd.	JPY	100	4.398	0,03
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	100	9.616	0,07
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	500	10.798	0,07
Denso Corp.	JPY	400	18.544	0,13
Fujitsu Ltd.	JPY	200	25.013	0,17
Hulic Co. Ltd.	JPY	200	1.479	0,01
Inpex Corp.	JPY	600	5.952	0,04
JSR Corp.	JPY	200	3.679	0,02
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	JPY	200	6.187	0,04
Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	900	12.852	0,09
MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	400	5.594	0,04
Mitsubishi Corp.	JPY	200	6.085	0,04
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	200	2.431	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.400	15.145	0,10
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	300	5.148	0,04
NEC Corp.	JPY	200	6.584	0,05
Nidec Corp.	JPY	500	24.286	0,17
Nintendo Co. Ltd.	JPY	500	19.657	0,14
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.200	32.103	0,22
Nitto Denko Corp.	JPY	100	5.420	0,04
Nomura Holdings, Inc.	JPY	3.200	11.106	0,08
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	300	6.645	0,05
NTT Data Corp.	JPY	600	8.242	0,06
Olympus Corp.	JPY	1.100	18.392	0,13
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	400	8.764	0,06
Rakuten Group, Inc.	JPY	1.000	4.231	0,03
Rohm Co. Ltd.	JPY	100	6.772	0,05
Secom Co. Ltd.	JPY	200	10.702	0,07
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	300	3.901	0,03
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	200	23.047	0,16
Shiseido Co. Ltd.	JPY	100	4.588	0,03
SoftBank Group Corp.	JPY	300	12.010	0,08
Sompo Holdings, Inc.	JPY	200	8.324	0,06
Sony Group Corp.	JPY	800	57.047	0,40
Sysmex Corp.	JPY	100	5.677	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	500	6.749	0,05
Taisei Corp.	JPY	200	6.038	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	38.114	0,26
Tokyo Electron Ltd.	JPY	100	27.615	0,19
Toyota Motor Corp.	JPY	3.800	48.935	0,34
Toyota Tsusho Corp.	JPY	200	6.939	0,05
Unicharm Corp.	JPY	400	14.407	0,10
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	100	6.087	0,04
			639.486	**4,45**
Jersey				
Aptiv plc	USD	214	18.681	0,13
Ferguson plc	USD	222	26.279	0,18
			44.960	**0,31**
Luxemburgo				
Tenaris SA	EUR	507	8.280	0,06
			8.280	**0,06**
Países Bajos				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1	1.294	0,01
AerCap Holdings NV	USD	147	7.919	0,06
Akzo Nobel NV	EUR	196	12.352	0,09
ASML Holding NV	EUR	35	17.664	0,12
CNH Industrial NV	EUR	1.070	16.114	0,11
Heineken NV	EUR	266	23.485	0,16
IMCD NV	EUR	60	8.049	0,06
ING Groep NV	EUR	3.912	44.820	0,31

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	609	16.414	0,11
Koninklijke DSM NV	EUR	65	7.480	0,05
Koninklijke Philips NV	EUR	876	12.320	0,09
NXP Semiconductors NV	USD	193	28.077	0,20
QIAGEN NV	EUR	202	9.468	0,07
Stellantis NV	EUR	2.317	30.881	0,21
STMicroelectronics NV	EUR	694	22.904	0,16
			259.241	**1,81**
Nueva Zelanda				
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	568	7.641	0,05
Mercury NZ Ltd.	NZD	857	2.834	0,02
Spark New Zealand Ltd.	NZD	1.662	5.349	0,04
Xero Ltd.	AUD	59	2.633	0,02
			18.457	**0,13**
Noruega				
Aker BP ASA	NOK	348	10.076	0,07
Equinor ASA	NOK	769	25.723	0,18
Orkla ASA	NOK	131	882	0,01
			36.681	**0,26**
Singapur				
Genting Singapore Ltd.	SGD	5.600	3.725	0,03
Keppel Corp. Ltd.	SGD	600	3.046	0,02
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	1.300	3.045	0,02
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	4.100	7.372	0,05
			17.188	**0,12**
España				
Acciona SA	EUR	25	4.306	0,03
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	220	5.896	0,04
EDP Renovaveis SA	EUR	319	6.584	0,05
Enagas SA	EUR	228	3.572	0,02
Ferrovial SA	EUR	525	12.939	0,09
Red Electrica Corp. SA	EUR	412	6.747	0,05
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	EUR	66	1.191	0,01
			41.235	**0,29**
Supranacional				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	125	6.118	0,04
			6.118	**0,04**
Suecia				
Alfa Laval AB	SEK	291	7.936	0,06
Atlas Copco AB 'A'	SEK	4.281	48.026	0,34
Electrolux AB 'B'	SEK	181	2.313	0,02
Epiroc AB 'A'	SEK	1.028	17.730	0,12
Lifco AB 'B'	SEK	217	3.445	0,02
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	1.625	14.801	0,10
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	587	7.056	0,05
Telia Co. AB	SEK	789	1.905	0,01
			103.212	**0,72**
Suiza				
Chubb Ltd.	USD	423	87.662	0,61
Clariant AG	CHF	173	2.578	0,02
Geberit AG	CHF	38	16.897	0,12
Logitech International SA	CHF	106	6.170	0,04
Nestle SA	CHF	1.038	113.623	0,79
Novartis AG	CHF	1.124	95.997	0,67
Roche Holding AG	CHF	326	96.389	0,67
Schindler Holding AG	CHF	64	11.364	0,08
SIG Group AG	CHF	310	6.377	0,04
Sika AG	CHF	153	34.587	0,24
Sonova Holding AG	CHF	57	12.718	0,09
Swiss Life Holding AG	CHF	20	9.714	0,07
Swiss Re AG	CHF	307	27.193	0,19
Swisscom AG	CHF	16	8.242	0,06
			529.511	**3,69**
Reino Unido				
3i Group plc	GBP	736	11.151	0,08
AstraZeneca plc	GBP	815	103.308	0,72
Aviva plc	GBP	2.839	14.205	0,10
Barclays plc	GBP	9.187	16.455	0,11
Croda International plc	GBP	151	11.276	0,08
GSK plc	GBP	102	1.657	0,01
Halma plc	GBP	415	9.299	0,06
Johnson Matthey plc	GBP	47	1.130	0,01
Land Securities Group plc, REIT	GBP	810	5.688	0,04
Liberty Global plc 'A'	USD	200	3.534	0,02
National Grid plc	GBP	1.021	11.510	0,08
RELX plc	GBP	1.480	38.268	0,27
Rentokil Initial plc	GBP	2.542	14.602	0,10
Sage Group plc (The)	GBP	1.025	8.642	0,06
Segro plc, REIT	GBP	227	1.958	0,01
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	75	9.010	0,06
Unilever plc	GBP	16	757	0,01
United Utilities Group plc	GBP	727	8.157	0,06
			270.607	**1,88**
Estados Unidos de América				
3M Co.	USD	505	56.316	0,39
Abbott Laboratories	USD	545	55.812	0,39
AbbVie, Inc.	USD	829	124.870	0,87
Adobe, Inc.	USD	241	75.351	0,52
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	826	49.566	0,35
Agilent Technologies, Inc.	USD	294	41.110	0,29
Allstate Corp. (The)	USD	118	14.991	0,10
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.614	294.179	2,05
Amazon.com, Inc.	USD	2.032	157.762	1,10
American Express Co.	USD	555	76.038	0,53
American Tower Corp., REIT	USD	233	46.536	0,32
AmerisourceBergen Corp.	USD	144	22.292	0,16
Apple, Inc.	USD	4.595	549.796	3,83
Applied Materials, Inc.	USD	756	67.805	0,47
AT&T, Inc.	USD	3.167	54.385	0,38
Autodesk, Inc.	USD	182	31.489	0,22
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	142	21.475	0,15
Avery Dennison Corp.	USD	77	13.039	0,09
Ball Corp.	USD	335	16.025	0,11
Bank of America Corp.	USD	2.202	68.077	0,47
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	799	33.863	0,24
Becton Dickinson and Co.	USD	193	45.997	0,32
Booking Holdings, Inc.	USD	14	26.227	0,18
Boston Properties, Inc., REIT	USD	150	9.453	0,07
Boston Scientific Corp.	USD	1.277	55.011	0,38
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.409	94.418	0,66
Broadcom, Inc.	USD	2	1.032	0,01
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	319	19.592	0,14
Capital One Financial Corp.	USD	399	34.349	0,24
Cardinal Health, Inc.	USD	281	20.175	0,14
Chevron Corp.	USD	197	32.841	0,23
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	16	20.760	0,14
Church & Dwight Co., Inc.	USD	252	19.096	0,13
Cigna Corp.	USD	287	88.584	0,62
Cisco Systems, Inc.	USD	2.095	92.445	0,64
Citigroup, Inc.	USD	1.350	56.830	0,40
Clorox Co. (The)	USD	126	16.703	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	208	12.376	0,09
Comcast Corp. 'A'	USD	214	6.980	0,05
ConocoPhillips	USD	845	92.350	0,64
Consolidated Edison, Inc.	USD	371	33.377	0,23
Costco Wholesale Corp.	USD	15	6.349	0,04
Crown Castle, Inc., REIT	USD	172	22.049	0,15
CSX Corp.	USD	398	11.560	0,08
CVS Health Corp.	USD	1.007	87.768	0,61
Delta Air Lines, Inc.	USD	149	4.546	0,03
Devon Energy Corp.	USD	117	6.688	0,05
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	81	7.625	0,05
DuPont de Nemours, Inc.	USD	490	31.288	0,22
eBay, Inc.	USD	570	22.062	0,15
Ecolab, Inc.	USD	266	36.220	0,25
Edison International	USD	389	23.334	0,16
Edwards Lifesciences Corp.	USD	578	40.119	0,28
Eli Lilly & Co.	USD	393	134.579	0,94
Essential Utilities, Inc.	USD	245	11.102	0,08
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	240	55.273	0,39
Eversource Energy	USD	350	27.750	0,19
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	175	17.129	0,12
Exxon Mobil Corp.	USD	609	62.258	0,43
FedEx Corp.	USD	229	37.373	0,26
FMC Corp.	USD	121	14.049	0,10
Fortive Corp.	USD	343	20.560	0,14
General Mills, Inc.	USD	530	41.756	0,29
Gilead Sciences, Inc.	USD	237	18.926	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	263	83.807	0,58
Halliburton Co.	USD	943	34.187	0,24
Hasbro, Inc.	USD	140	7.988	0,06
Hershey Co. (The)	USD	20	4.341	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Hess Corp.	USD	292	38.379	0,27
Home Depot, Inc. (The)	USD	248	73.331	0,51
Illinois Tool Works, Inc.	USD	322	66.330	0,46
Intel Corp.	USD	1.614	39.208	0,27
International Business Machines Corp.	USD	683	89.744	0,63
Intuit, Inc.	USD	189	68.187	0,47
Johnson & Johnson	USD	1.009	166.837	1,16
Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	721	24.058	0,17
Kimberly-Clark Corp.	USD	208	26.567	0,19
KKR & Co., Inc.	USD	136	5.878	0,04
Kroger Co. (The)	USD	697	29.145	0,20
Lam Research Corp.	USD	140	54.330	0,38
Lincoln National Corp.	USD	165	4.714	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	94	30.386	0,21
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	USD	257	20.154	0,14
McDonald's Corp.	USD	369	90.760	0,63
MercadoLibre, Inc.	USD	6	4.736	0,03
Merck & Co., Inc.	USD	1.223	126.824	0,88
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	628	69.571	0,48
MetLife, Inc.	USD	704	47.791	0,33
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	23	31.231	0,22
Microsoft Corp.	USD	2.063	459.430	3,20
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	353	21.982	0,15
Monster Beverage Corp.	USD	304	28.816	0,20
Netflix, Inc.	USD	18	4.829	0,03
Newell Brands, Inc.	USD	348	4.250	0,03
NIKE, Inc. 'B'	USD	786	85.707	0,60
Nucor Corp.	USD	42	5.211	0,04
NVIDIA Corp.	USD	892	120.419	0,84
Oracle Corp.	USD	24	1.822	0,01
PayPal Holdings, Inc.	USD	107	7.013	0,05
PepsiCo, Inc.	USD	710	120.128	0,84
Pfizer, Inc.	USD	409	19.548	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	426	62.998	0,44
PPG Industries, Inc.	USD	211	24.673	0,17
Procter & Gamble Co. (The)	USD	252	35.797	0,25
Prologis, Inc., REIT	USD	710	75.121	0,52
QUALCOMM, Inc.	USD	718	72.599	0,51
Realty Income Corp., REIT	USD	404	24.007	0,17
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	80	53.588	0,37
Rockwell Automation, Inc.	USD	99	23.846	0,17
Ross Stores, Inc.	USD	365	39.300	0,27
S&P Global, Inc.	USD	169	52.835	0,37
Salesforce, Inc.	USD	64	7.873	0,06
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	256	57.018	0,40
Snap, Inc. 'A'	USD	704	5.740	0,04
SolarEdge Technologies, Inc.	USD	5	1.297	0,01
Starbucks Corp.	USD	954	88.022	0,61
Teradyne, Inc.	USD	75	6.033	0,04
Tesla, Inc.	USD	834	95.720	0,67
Texas Instruments, Inc.	USD	615	93.876	0,65
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3	1.545	0,01
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.148	84.855	0,59
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	193	34.078	0,24
Uber Technologies, Inc.	USD	1.523	34.931	0,24
Union Pacific Corp.	USD	476	92.621	0,65
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	407	66.343	0,46
United Rentals, Inc.	USD	9	2.969	0,02
UnitedHealth Group, Inc.	USD	144	71.161	0,50
Verizon Communications, Inc.	USD	2.086	76.884	0,54
VF Corp.	USD	272	6.945	0,05
Visa, Inc. 'A'	USD	463	89.534	0,62
W R Berkley Corp.	USD	197	13.430	0,09
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	774	26.956	0,19
Walmart, Inc.	USD	543	72.032	0,50
Walt Disney Co. (The)	USD	825	66.267	0,46
Waste Management, Inc.	USD	399	58.781	0,41
Welltower, Inc., REIT	USD	53	3.252	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	175	16.310	0,11
Williams Cos., Inc. (The)	USD	1.273	39.142	0,27
Xylem, Inc.	USD	185	19.093	0,13
			7.204.847	50,16
Total de valores de renta variable			11.473.997	79,88
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			13.537.554	94,25
Total de inversiones			13.537.554	94,25
Efectivo			790.638	5,50
Otro activo/(pasivo)			34.827	0,25
Patrimonio neto total			14.363.019	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	56,99
Canadá	6,76
Japón	6,71
Francia	4,66
Suiza	3,69
Alemania	2,55
Reino Unido	2,08
Países Bajos	2,02
Australia	1,76
Hong Kong	1,06
Suecia	1,02
Italia	0,92
Irlanda	0,79
Dinamarca	0,69
España	0,60
Curasao	0,50
Finlandia	0,38
Jersey	0,31
Noruega	0,26
Nueva Zelanda	0,13
Singapur	0,12
Bélgica	0,09
Islas Caimán	0,06
Luxemburgo	0,06
Supranacional	0,04
Total de inversiones	**94,25**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	5,75
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	231.159	AUD	359.216	18/01/2023	Merrill Lynch	3.129	0,02
EUR	1.005.969	CAD	1.456.365	18/01/2023	Merrill Lynch	848	-
EUR	282.948	GBP	243.838	18/01/2023	Standard Chartered	7.628	0,06
EUR	146.904	HKD	1.219.600	18/01/2023	Merrill Lynch	635	-
EUR	134.885	SEK	1.467.509	18/01/2023	Merrill Lynch	2.958	0,02
EUR	5.813	USD	6.210	18/01/2023	Barclays	9	-
EUR	7.775	USD	8.188	18/01/2023	BNP Paribas	123	-
EUR	8.930.400	USD	9.534.512	18/01/2023	HSBC	19.785	0,14
EUR	347.397	USD	369.293	18/01/2023	Merrill Lynch	2.269	0,02
EUR	4.292	USD	4.522	18/01/2023	Morgan Stanley	67	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**37.451**	**0,26**
EUR	390.612	CHF	385.061	18/01/2023	Standard Chartered	(241)	-
EUR	118.069	DKK	878.372	18/01/2023	Citibank	(65)	-
EUR	972.796	JPY	139.614.227	18/01/2023	RBC	(19.319)	(0,14)
JPY	577.719	EUR	4.131	18/01/2023	Standard Chartered	(26)	-
USD	5.547	EUR	5.214	18/01/2023	Barclays	(29)	-
USD	100.461	EUR	94.324	18/01/2023	BNP Paribas	(437)	-
USD	248.828	EUR	233.570	18/01/2023	HSBC	(1.025)	-
USD	328.758	EUR	309.571	18/01/2023	Merrill Lynch	(2.325)	(0,02)
USD	116.490	EUR	109.116	18/01/2023	Morgan Stanley	(249)	-
USD	126.533	EUR	118.985	18/01/2023	RBC	(732)	(0,01)
USD	10.297	EUR	9.657	18/01/2023	Standard Chartered	(34)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(24.482)**	**(0,17)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**12.969**	**0,09**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2023	(9)	EUR	(1.198.485)	7.425	0,05
EURO STOXX 50 Index, 17/03/2023	(12)	EUR	(456.780)	5.580	0,04
Japan 10 Year Bond Mini, 10/03/2023	(10)	JPY	(1.032.690)	852	0,01
Russell 2000 Emini Index, 17/03/2023	(2)	USD	(165.223)	1.038	0,01
S&P 500 Emini Index, 17/03/2023	(3)	USD	(539.190)	5.140	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**20.035**	**0,14**
MSCI Emerging Markets Index, 17/03/2023	3	USD	135.755	(1.032)	(0,01)
US 10 Year Note, 22/03/2023	4	USD	419.167	(1.608)	(0,01)
US Long Bond, 22/03/2023	7	USD	815.866	(6.037)	(0,04)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(8.677)**	**(0,06)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**11.358**	**0,08**

Contratos de opciones comprados

Cantidad	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Contraparte	Exposición global EUR	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
1	NASDAQ 100 Emini Index, Call, 12.500,000, 20/01/2023	USD	Citibank	1.206.971	213	-
Total contratos de opciones comprados al valor razonable - Activo					**213**	**-**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones convertibles				
Australia				
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2,3% 19/06/2026	AUD	1.800.000	1.169.849	0,77
			1.169.849	**0,77**
Bélgica				
Groupe Bruxelles Lambert NV, Reg. S 2,125% 29/11/2025	EUR	2.200.000	2.403.225	1,57
			2.403.225	**1,57**
Islas Caimán				
ESR Group Ltd., Reg. S 1,5% 30/09/2025	USD	1.200.000	1.139.400	0,75
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S 0% 22/01/2026	USD	6.000.000	5.563.500	3,65
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2028	USD	4.200.000	3.542.700	2,32
Sino Biopharmaceutical Ltd., Reg. S 0% 17/02/2025	EUR	3.300.000	3.511.806	2,30
			13.757.406	**9,02**
China				
Pharmaron Beijing Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2026	USD	3.600.000	3.200.400	2,10
			3.200.400	**2,10**
Francia				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 10/11/2023	USD	4.000.000	3.831.406	2,52
Schneider Electric SE, Reg. S 0% 15/06/2026	EUR	1.209.900	2.351.670	1,54
Selena SARL, Reg. S 0% 25/06/2025	EUR	1.200.000	1.220.873	0,80
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	4.629.100	4.392.710	2,88
			11.796.659	**7,74**
Alemania				
Delivery Hero SE, Reg. S 2,125% 10/03/2029	EUR	2.100.000	1.456.085	0,96
LEG Immobilien SE, Reg. S 0,4% 30/06/2028	EUR	2.700.000	2.278.226	1,49
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0,05% 18/03/2027	EUR	6.900.000	6.705.515	4,40
Zalando SE, Reg. S 0,625% 06/08/2027	EUR	6.400.000	5.474.057	3,59
			15.913.883	**10,44**
Jersey				
Cornwall Jersey Ltd., Reg. S 0,75% 16/04/2026	GBP	1.100.000	781.115	0,51
Derwent London Capital No. 3 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1,5% 12/06/2025	GBP	2.900.000	3.144.234	2,06
			3.925.349	**2,57**
Países Bajos				
QIAGEN NV, Reg. S 0% 17/12/2027	USD	1.800.000	1.704.712	1,12
			1.704.712	**1,12**
Nueva Zelanda				
Xero Investments Ltd., Reg. S 0% 02/12/2025	USD	4.216.000	3.360.152	2,20
			3.360.152	**2,20**
Corea del Sur				
POSCO Holdings, Inc., Reg. S 0% 01/09/2026	EUR	1.600.000	1.615.261	1,06
			1.615.261	**1,06**
España				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0,75% 20/11/2031	EUR	5.900.000	4.616.872	3,03
			4.616.872	**3,03**
Emiratos Árabes Unidos				
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0,7% 04/06/2024	USD	5.000.000	4.730.000	3,10
			4.730.000	**3,10**
Reino Unido				
Capital & Counties Properties plc, REIT 2% 30/03/2026	GBP	1.300.000	1.306.990	0,86
Ocado Group plc, Reg. S 0,75% 18/01/2027	GBP	1.100.000	889.075	0,58
Trainline plc, Reg. S 1% 14/01/2026	GBP	1.100.000	1.093.196	0,72
WH Smith plc, Reg. S 1,625% 07/05/2026	GBP	2.200.000	2.377.419	1,56
			5.666.680	**3,72**
Estados Unidos de América				
Bank of America Corp. 7,25%	USD	3.257	3.798.948	2,49
Expedia Group, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1.324.000	1.156.440	0,76
JPMorgan Chase Bank NA, Reg. S 0% 10/06/2024	EUR	4.300.000	4.915.527	3,22
Teladoc Health, Inc. 1,25% 01/06/2027	USD	998.000	771.464	0,51
			10.642.379	**6,98**
Vietnam				
Vingroup JSC, Reg. S 3% 20/04/2026	USD	3.800.000	2.870.900	1,88
			2.870.900	**1,88**
Islas Vírgenes Británicas				
China Conch Venture Holdings International Ltd., Reg. S 0% 05/09/2023	HKD	13.000.000	1.796.426	1,18
			1.796.426	**1,18**
Total Obligaciones convertibles			**89.170.153**	**58,48**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**89.170.153**	**58,48**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones convertibles				
Bermudas				
Jazz Investments I Ltd. 1,5% 15/08/2024	USD	2.800.000	2.761.511	1,81
			2.761.511	**1,81**
Canadá				
Shopify, Inc. 0,125% 01/11/2025	USD	3.768.000	3.238.125	2,12
			3.238.125	**2,12**
Islas Caimán				
Pinduoduo, Inc. 0% 01/12/2025	USD	2.162.000	2.007.102	1,32
			2.007.102	**1,32**
Israel				
Wix.com Ltd. 0% 15/08/2025	USD	2.785.000	2.357.402	1,55
			2.357.402	**1,55**
Reino Unido				
Barclays Bank plc 0% 18/02/2025	USD	4.905.000	5.048.766	3,31
			5.048.766	**3,31**
Estados Unidos de América				
Airbnb, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.151.000	2.603.871	1,71
Alteryx, Inc. 1% 01/08/2026	USD	3.156.000	2.636.122	1,73
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	1.155.000	824.862	0,54
Bill.com Holdings, Inc. 0% 01/04/2027	USD	1.462.000	1.161.323	0,76
Cheesecake Factory, Inc. (The) 0,375% 15/06/2026	USD	2.605.000	2.147.862	1,41
Chegg, Inc. 0,125% 15/03/2025	USD	5.294.000	4.854.155	3,18
Chegg, Inc. 0% 01/09/2026	USD	3.626.000	2.878.982	1,89
Cloudflare, Inc. 0% 15/08/2026	USD	1.047.000	856.224	0,56
DocuSign, Inc. 0% 15/01/2024	USD	2.472.000	2.339.746	1,53
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2026	USD	2.233.000	2.023.056	1,33
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	2.639.000	2.351.374	1,54
Envestnet, Inc. 0,75% 15/08/2025	USD	3.310.000	2.998.521	1,97

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Halozyme Therapeutics, Inc. 0,25% 01/03/2027	USD	2.833.000	2.737.002	1,80
Illumina, Inc. 0% 15/08/2023	USD	831.000	806.630	0,53
RingCentral, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.463.000	2.735.770	1,79
Shift4 Payments, Inc. 0,5% 01/08/2027	USD	1.885.000	1.602.045	1,05
Snap, Inc. 0% 01/05/2027	USD	1.640.000	1.150.569	0,75
Splunk, Inc. 1,125% 15/06/2027	USD	3.305.000	2.805.049	1,84
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	3.407.000	2.757.702	1,81
TripAdvisor, Inc. 0,25% 01/04/2026	USD	2.105.000	1.689.441	1,11
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	2.093.000	1.771.455	1,16
			45.731.761	**29,99**
Total Obligaciones convertibles			**61.144.667**	**40,10**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**61.144.667**	**40,10**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.712.386	2.712.386	1,78
			2.712.386	**1,78**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**2.712.386**	**1,78**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**2.712.386**	**1,78**
Total de inversiones			**153.027.206**	**100,36**
Efectivo			**51.735**	**0,03**
Otro activo/(pasivo)			**(597.886)**	**(0,39)**
Patrimonio neto total			**152.481.055**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	36,97
Alemania	10,44
Islas Caimán	10,34
Francia	7,74
Reino Unido	7,03
Emiratos Árabes Unidos	3,10
España	3,03
Jersey	2,57
Nueva Zelanda	2,20
Canadá	2,12
China	2,10
Vietnam	1,88
Bermudas	1,81
Luxemburgo	1,78
Bélgica	1,57
Israel	1,55
Islas Vírgenes Británicas	1,18
Países Bajos	1,12
Corea del Sur	1,06
Australia	0,77
Total de inversiones	**100,36**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	(0,36)
Total	**100,00**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	1.721.350	USD	1.147.656	03/01/2023	Morgan Stanley	20.814	0,01
AUD	119.610	USD	80.470	02/02/2023	Merrill Lynch	831	-
EUR	1.833	USD	1.948	03/01/2023	Morgan Stanley	11	-
EUR	39.396.193	USD	41.889.649	03/01/2023	State Street	219.365	0,15
EUR	166.694	USD	177.923	30/01/2023	Morgan Stanley	599	-
EUR	15.326.977	USD	16.170.637	30/01/2023	RBC	243.917	0,16
EUR	19.026	USD	20.129	30/01/2023	State Street	247	-
EUR	163.706	USD	174.523	02/02/2023	HSBC	838	-
EUR	1.174.366	USD	1.250.093	02/02/2023	RBC	7.881	0,01
SGD	2.000	USD	1.476	30/01/2023	Merrill Lynch	17	-
SGD	389.867	USD	287.423	30/01/2023	RBC	3.696	-
USD	9.255.794	GBP	7.634.223	03/01/2023	RBC	36.248	0,02
USD	9.285.424	GBP	7.634.223	02/02/2023	Morgan Stanley	57.931	0,04
USD	2.052.039	HKD	15.972.417	02/02/2023	RBC	1.653	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**594.048**	**0,39**
GBP	7.634.223	USD	9.277.869	03/01/2023	Morgan Stanley	(58.323)	(0,04)
HKD	15.972.417	USD	2.051.885	03/01/2023	RBC	(2.989)	-
HKD	2.626.306	USD	337.576	02/02/2023	HSBC	(436)	-
SEK	1.232.407	USD	119.126	30/01/2023	Citibank	(489)	-
USD	1.163.448	AUD	1.721.350	03/01/2023	RBC	(5.021)	-
USD	1.148.934	AUD	1.721.350	02/02/2023	Morgan Stanley	(21.089)	(0,02)
USD	792.478	EUR	760.023	03/01/2023	HSBC	(19.880)	(0,01)
USD	39.149.782	EUR	37.506.500	03/01/2023	Merrill Lynch	(939.414)	(0,62)
USD	1.191.239	EUR	1.129.671	03/01/2023	Morgan Stanley	(16.221)	(0,01)
USD	7.387	EUR	6.947	30/01/2023	BNP Paribas	(53)	-
USD	6.223	EUR	5.888	30/01/2023	Merrill Lynch	(83)	-
USD	1.952	EUR	1.833	30/01/2023	Morgan Stanley	(11)	-
USD	78.622	EUR	73.809	30/01/2023	RBC	(424)	-
USD	74.250	EUR	69.489	30/01/2023	State Street	(171)	-
USD	41.981.048	EUR	39.396.193	02/02/2023	State Street	(219.896)	(0,15)
USD	2.044.086	HKD	15.972.417	03/01/2023	RBC	(4.810)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(1.289.310)**	**(0,85)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(695.262)**	**(0,46)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Austria				
ams-OSRAM AG, 144A 7% 31/07/2025	USD	13.669.000	12.865.946	0,24
			12.865.946	**0,24**
Francia				
Altice France SA, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	6.040.000	4.752.876	0,09
Altice France SA, 144A 5,125% 15/07/2029	USD	17.342.000	13.053.151	0,24
Altice France SA, 144A 5,5% 15/10/2029	USD	5.824.000	4.397.120	0,08
			22.203.147	**0,41**
Alemania				
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7,625% 15/07/2028	USD	1.487.000	1.217.350	0,02
			1.217.350	**0,02**
Luxemburgo				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	10.726.000	8.440.939	0,15
			8.440.939	**0,15**
Países Bajos				
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5,5% 15/08/2026	USD	6.325.000	5.814.404	0,11
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8,5% 15/08/2027	USD	3.895.000	3.578.748	0,06
			9.393.152	**0,17**
España				
Grifols Escrow Issuer SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	4.653.000	4.059.743	0,07
			4.059.743	**0,07**
Supranacional				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	7.258.000	5.491.548	0,10
			5.491.548	**0,10**
Reino Unido				
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 3,375% 15/01/2026	USD	1.595.000	1.437.494	0,03
			1.437.494	**0,03**
Estados Unidos de América				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25% 15/03/2026	USD	3.370.000	3.156.218	0,06
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	11.098.000	10.029.696	0,18
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	18.408.000	16.441.565	0,30
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	6.112.000	4.954.602	0,09
AmeriGas Partners LP 5,5% 20/05/2025	USD	7.567.000	7.272.782	0,13
AmeriGas Partners LP 5,875% 20/08/2026	USD	2.325.000	2.211.678	0,04
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	6.824.000	6.536.981	0,12
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	4.360.000	3.865.550	0,07
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	3.039.000	2.690.881	0,05
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	8.785.000	7.654.722	0,14
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	7.961.000	7.579.743	0,14
Carpenter Technology Corp. 7,625% 15/03/2030	USD	2.026.000	2.037.325	0,04
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	1.598.000	1.313.396	0,02
Dana, Inc. 5,375% 15/11/2027	USD	7.711.000	7.068.984	0,13
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	2.968.000	2.705.697	0,05
Elanco Animal Health, Inc. 6,4% 28/08/2028	USD	735.000	698.177	0,01
Encompass Health Corp. 5,75% 15/09/2025	USD	2.000.000	1.979.394	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	16.620.000	15.040.178	0,28
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	8.749.000	7.696.907	0,14
EnLink Midstream LLC 5,375% 01/06/2029	USD	2.932.000	2.717.809	0,05
EnLink Midstream Partners LP 4,15% 01/06/2025	USD	36.000	34.084	0,00
EnLink Midstream Partners LP 4,85% 15/07/2026	USD	3.993.000	3.760.400	0,07
EQM Midstream Partners LP 4,125% 01/12/2026	USD	5.941.000	5.294.427	0,10
EQM Midstream Partners LP 5,5% 15/07/2028	USD	1.178.000	1.055.433	0,02
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	1.360.000	1.411.211	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4,687% 09/06/2025	USD	33.230.000	31.870.584	0,58
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 16/06/2025	USD	11.320.000	10.901.595	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 4,134% 04/08/2025	USD	5.911.000	5.538.249	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 3,375% 13/11/2025	USD	11.996.000	10.867.416	0,20
Ford Motor Credit Co. LLC 4,389% 08/01/2026	USD	12.861.000	12.045.613	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	8.373.000	7.718.498	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 2,7% 10/08/2026	USD	3.936.000	3.423.257	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4,271% 09/01/2027	USD	13.932.000	12.631.994	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	13.837.000	12.326.583	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 3,815% 02/11/2027	USD	450.000	396.135	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 16/02/2028	USD	5.169.000	4.270.548	0,08
Ford Motor Credit Co. LLC 2,9% 10/02/2029	USD	1.387.000	1.107.901	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	7.952.000	6.542.945	0,12
Genesis Energy LP 6,25% 15/05/2026	USD	3.770.000	3.453.144	0,06
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	3.525.000	3.285.937	0,06
Genesis Energy LP 7,75% 01/02/2028	USD	5.540.000	5.115.470	0,09
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	13.030.000	13.127.585	0,24
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	7.101.000	7.066.584	0,13
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	5.750.000	4.965.040	0,09
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	4.202.000	4.008.529	0,07
Howmet Aerospace, Inc. 5,9% 01/02/2027	USD	4.734.000	4.706.211	0,09
MGM Resorts International 6,75% 01/05/2025	USD	4.300.000	4.327.064	0,08
MGM Resorts International 5,75% 15/06/2025	USD	15.372.000	14.928.865	0,27
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.223.000	4.768.073	0,09
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	17.068.000	15.929.232	0,29
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	1.043.000	1.030.610	0,02
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	1.870.000	1.738.423	0,03
NuStar Logistics LP 5,75% 01/10/2025	USD	3.612.000	3.481.832	0,06
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	8.866.000	8.550.289	0,16
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	3.080.000	2.878.092	0,05
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	4.610.000	4.270.931	0,08
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	5.670.000	6.115.985	0,11
Occidental Petroleum Corp. 8,875% 15/07/2030	USD	12.920.000	14.609.109	0,27
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	5.068.000	5.204.682	0,10
Occidental Petroleum Corp. 6,125% 01/01/2031	USD	6.655.000	6.729.229	0,12
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	3.699.000	3.070.170	0,06
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	7.939.000	7.333.334	0,13
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	6.120.000	5.016.242	0,09
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	4.035.000	3.023.849	0,06
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	10.485.000	9.584.601	0,18
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	1.689.000	1.530.124	0,03
Range Resources Corp. 4,875% 15/05/2025	USD	8.090.000	7.696.906	0,14
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	9.547.000	9.807.669	0,18
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	4.398.000	3.580.625	0,07
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	1.775.000	1.499.248	0,03
SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	USD	7.720.000	7.423.093	0,14
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	3.071.000	2.935.921	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Southwestern Energy Co. 5,7% 23/01/2025	USD	728.000	716.445	0,01
Southwestern Energy Co. 7,75% 01/10/2027	USD	4.659.000	4.753.969	0,09
Southwestern Energy Co. 8,375% 15/09/2028	USD	700.000	722.946	0,01
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	10.308.000	9.420.935	0,17
Southwestern Energy Co. 4,75% 01/02/2032	USD	1.990.000	1.685.794	0,03
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	1.188.000	1.175.841	0,02
Targa Resources Partners LP 4,875% 01/02/2031	USD	12.425.000	11.193.315	0,21
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5,25% 15/07/2027	USD	17.453.000	15.576.054	0,29
Triumph Group, Inc. 7,75% 15/08/2025	USD	7.740.000	6.523.461	0,12
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	13.326.000	12.612.180	0,23
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	5.098.000	4.285.098	0,08
United States Cellular Corp. 6,7% 15/12/2033	USD	13.197.000	11.637.115	0,21
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	3.719.000	3.616.075	0,07
US Treasury Bill 0% 03/01/2023	USD	20.000.000	19.992.572	0,37
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	8.653.000	7.665.276	0,14
			559.218.932	**10,26**
Total obligaciones			**624.328.251**	**11,45**
Renta variable				
Irlanda				
Mallinckrodt plc	USD	202.088	1.565.171	0,03
			1.565.171	**0,03**
Estados Unidos de América				
Chesapeake Energy Corp.	USD	107.440	10.116.013	0,18
Chord Energy Corp.	USD	86.958	11.776.722	0,22
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	935.116	949.143	0,02
Frontier Communications Parent, Inc.	USD	528.662	13.383.078	0,24
Gulfport Energy Corp.	USD	220.177	16.273.282	0,30
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	363.687	2.147.572	0,04
VICI Properties, Inc., REIT	USD	1.057.523	33.941.201	0,62
			88.587.011	**1,62**
Total de valores de renta variable			**90.152.182**	**1,65**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**714.480.433**	**13,10**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Bermudas				
Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026	USD	204.000	192.572	0,00
			192.572	**0,00**
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	5.982.000	5.405.901	0,10
1011778 BC ULC, 144A 3,5% 15/02/2029	USD	2.396.000	2.072.540	0,04
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	20.395.000	16.685.150	0,31
ATS Corp., 144A 4,125% 15/12/2028	USD	5.425.000	4.767.219	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	44.158.000	37.603.577	0,69
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	49.875.000	38.482.553	0,71
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,75% 15/08/2027	USD	9.745.000	6.565.039	0,12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	6.680.000	3.216.927	0,06
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	12.531.000	8.051.167	0,15
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.259.000	5.078.205	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	4.415.000	2.133.468	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	12.644.000	6.090.038	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	8.277.000	4.097.115	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	10.500.000	10.700.812	0,20
Bombardier, Inc., 144A 7,5% 15/03/2025	USD	13.430.000	13.325.396	0,24
Bombardier, Inc., 144A 7,875% 15/04/2027	USD	2.796.000	2.717.835	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	7.442.000	7.456.428	0,14
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	9.435.000	8.347.145	0,15
Garda World Security Corp., 144A 9,5% 01/11/2027	USD	3.235.000	3.120.308	0,06
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	9.809.000	8.043.380	0,15
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	9.381.000	8.879.820	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	8.711.000	7.502.349	0,14
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	4.907.000	4.293.625	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	5.374.000	4.581.335	0,08
Masonite International Corp., 144A 5,375% 01/02/2028	USD	5.748.000	5.280.935	0,10
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,875% 01/06/2024	USD	7.935.000	7.695.314	0,14
NOVA Chemicals Corp., 144A 5% 01/05/2025	USD	820.000	775.134	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	21.532.000	19.382.449	0,35
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	8.217.000	6.820.110	0,12
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	6.588.000	6.384.299	0,12
Precision Drilling Corp., 144A 6,875% 15/01/2029	USD	922.000	859.587	0,02
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	3.679.000	3.174.977	0,06
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	1.916.000	1.813.015	0,03
			271.403.152	**4,98**
Islas Caimán				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5,875% 15/01/2024	USD	3.618.267	3.538.970	0,06
Transocean Pontus Ltd., 144A 6,125% 01/08/2025	USD	3.693.760	3.626.606	0,07
Transocean, Inc., 144A 11,5% 30/01/2027	USD	4.725.000	4.741.254	0,09
			11.906.830	**0,22**
Francia				
Altice France SA, 144A 8,125% 01/02/2027	USD	14.817.000	13.548.282	0,25
			13.548.282	**0,25**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4,875% 15/08/2026	USD	18.120.000	16.895.813	0,31
			16.895.813	**0,31**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,5% 01/06/2025	USD	8.814.000	9.450.371	0,17
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	12.600.000	12.639.690	0,23
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	7.052.000	7.095.193	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	7.072.000	7.283.842	0,14
			36.469.096	**0,67**
Luxemburgo				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	14.640.000	11.199.600	0,21
Dana Financing Luxembourg SARL, 144A 5,75% 15/04/2025	USD	718.000	703.458	0,01
Endo Luxembourg Finance Co. I SARL, 144A 6,125% 01/04/2029§	USD	5.220.000	3.973.725	0,07
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	44.443.000	39.842.705	0,73
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 11,5% 15/12/2028	USD	20.965.000	17.926.857	0,33

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029	USD	5.752.000	3.120.402	0,06
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	7.735.000	6.339.838	0,12
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	10.404.000	7.886.771	0,14
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	22.731.000	18.745.400	0,34
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,125% 01/04/2029	USD	7.677.000	4.982.526	0,09
			114.721.282	**2,10**
Países Bajos				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5,5% 15/12/2027	USD	10.304.000	9.934.757	0,18
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6,125% 15/05/2028	USD	1.565.000	1.544.475	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	21.927.000	19.021.673	0,35
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	3.801.000	3.601.341	0,07
UPC Broadband Finco BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	2.791.000	2.350.064	0,04
			36.452.310	**0,67**
Panamá				
Carnival Corp., 144A 10,5% 01/02/2026	USD	3.570.000	3.593.758	0,06
Carnival Corp., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	12.298.000	8.780.895	0,16
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	8.396.000	6.867.928	0,13
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	2.316.000	1.551.720	0,03
			20.794.301	**0,38**
Supranacional				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.692.000	4.711.838	0,09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	9.043.000	7.391.056	0,13
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	14.475.000	13.976.493	0,26
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.904.875	11.798.292	0,22
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 6% 15/06/2027	USD	2.095.000	2.054.682	0,04
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	17.940.000	15.588.494	0,28
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5,25% 15/08/2027	USD	13.539.000	10.243.878	0,19
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	14.578.000	13.481.136	0,25
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	14.179.000	13.872.064	0,25
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	13.054.000	12.806.478	0,23
Endo Dac, 144A 9,5% 31/07/2027§	USD	5.046.000	712.747	0,01
Endo Dac, 144A 6% 30/06/2028§	USD	6.658.000	366.190	0,01
Venator Finance SARL, 144A 9,5% 01/07/2025	USD	7.375.000	5.346.875	0,10
Venator Finance SARL, 144A 5,75% 15/07/2025	USD	5.789.000	1.986.090	0,04
			114.336.313	**2,10**
Reino Unido				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	13.469.000	11.276.247	0,21
			11.276.247	**0,21**
Estados Unidos de América				
180 Medical, Inc., 144A 3,875% 15/10/2029	USD	6.243.000	5.376.128	0,10
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	9.853.000	9.373.159	0,17
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	16.525.000	13.657.912	0,25
ACI Worldwide, Inc., 144A 5,75% 15/08/2026	USD	11.256.000	10.952.595	0,20
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	10.106.000	8.675.395	0,16
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	13.876.000	11.828.660	0,22
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5% 30/09/2027	USD	6.076.000	5.675.440	0,10
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	7.672.000	6.176.305	0,11
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	7.735.000	6.075.456	0,11
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,25% 15/03/2026	USD	3.613.000	3.301.372	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	21.348.000	19.876.482	0,36
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	2.732.000	2.599.170	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	18.924.000	15.750.824	0,29
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.030.000	1.819.032	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	7.805.000	7.173.283	0,13
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	2.465.000	2.287.685	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	14.753.000	13.880.729	0,25
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	7.277.000	5.994.429	0,11
AMC Entertainment Holdings, Inc., 144A 10% 15/06/2026	USD	6.939.740	2.797.418	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	10.761.000	10.899.722	0,20
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 01/03/2027	USD	960.000	908.573	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	13.018.000	12.098.018	0,22
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	7.439.000	6.835.325	0,13
Antero Resources Corp., 144A 8,375% 15/07/2026	USD	7.682.000	8.050.389	0,15
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	1.785.000	1.798.105	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	3.413.000	3.144.092	0,06
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	6.681.000	5.545.230	0,10
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	5.512.000	4.813.759	0,09
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	11.490.000	10.737.807	0,20
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	4.816.000	3.775.069	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	3.930.000	3.156.517	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6,875% 01/04/2027	USD	1.900.000	1.816.592	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,25% 01/04/2028	USD	6.645.000	6.091.590	0,11
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	8.269.000	8.135.575	0,15
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	13.648.000	12.804.554	0,23
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.358.000	3.663.905	0,07
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	2.847.000	2.387.023	0,04
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.140.000	3.058.662	0,06
Audacy Capital Corp., 144A 6,5% 01/05/2027	USD	6.107.000	1.158.642	0,02
Audacy Capital Corp., 144A 6,75% 31/03/2029	USD	4.648.000	811.095	0,01
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	10.067.000	9.139.527	0,17
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	2.142.000	2.117.684	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	6.395.000	5.765.604	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	10.035.000	9.065.333	0,17
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	12.980.000	11.120.551	0,20
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	11.151.000	9.269.548	0,17
Bath & Body Works, Inc., 144A 9,375% 01/07/2025	USD	976.000	1.043.773	0,02
Bath & Body Works, Inc., 144A 6,625% 01/10/2030	USD	2.497.000	2.346.381	0,04
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	25.935.000	18.195.427	0,33
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	18.289.000	9.458.183	0,17
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	8.321.000	7.977.447	0,15
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	7.165.000	6.272.957	0,12
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	3.626.000	2.897.899	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,625% 15/12/2025	USD	4.190.000	4.164.018	0,08
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6,625% 15/07/2026	USD	5.245.000	5.061.094	0,09
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	7.838.000	7.024.376	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Brink's Co. (The), 144A 5,5% 15/07/2025	USD	6.310.000	6.210.581	0,11
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	3.561.000	3.262.411	0,06
Buckeye Partners LP, 144A 4,125% 01/03/2025	USD	5.238.000	5.018.528	0,09
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.545.000	6.626.789	0,12
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	10.134.000	9.082.597	0,17
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	4.065.000	3.550.615	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	4.760.000	3.866.828	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	7.875.000	7.397.668	0,14
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 30/06/2028	USD	5.766.000	5.201.076	0,10
BWX Technologies, Inc., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	12.962.000	11.363.034	0,21
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8,125% 01/07/2027	USD	8.795.000	8.659.205	0,16
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	7.485.000	6.102.970	0,11
California Resources Corp., 144A 7,125% 01/02/2026	USD	11.714.000	11.193.781	0,21
Calpine Corp., 144A 4,625% 01/02/2029	USD	7.732.000	6.592.556	0,12
Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	5.970.000	5.000.931	0,09
Carnival Holdings Bermuda Ltd., 144A 10,375% 01/05/2028	USD	4.291.000	4.395.779	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	65.503.000	61.225.654	1,12
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	38.275.000	34.627.584	0,64
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	3.127.000	2.789.887	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	44.951.000	37.973.931	0,70
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	2.950.000	2.443.809	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	61.788.000	49.117.779	0,90
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	3.325.000	2.703.308	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	11.560.000	8.589.237	0,16
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	15.362.000	13.322.746	0,24
CDW LLC 4,25% 01/04/2028	USD	15.975.000	14.730.547	0,27
CDW LLC 3,25% 15/02/2029	USD	6.557.000	5.596.170	0,10
Cedar Fair LP, 144A 5,5% 01/05/2025	USD	1.264.000	1.247.209	0,02
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	2.918.000	2.628.841	0,05
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	40.950.000	37.566.861	0,69
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	4.605.000	3.903.313	0,07
Central Garden & Pet Co., 144A 4,125% 30/04/2031	USD	188.000	150.808	0,00
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	22.429.000	20.968.724	0,38
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	7.327.000	5.995.295	0,11
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	3.696.000	3.713.556	0,07
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	1.292.000	1.319.462	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	14.487.000	13.032.505	0,24
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	900.000	740.115	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	10.287.000	9.276.929	0,17
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	4.674.000	3.722.503	0,07
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	12.114.000	10.988.428	0,20
Chesapeake Energy Corp., 144A 5,5% 01/02/2026	USD	1.823.000	1.761.540	0,03
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	20.127.000	19.351.422	0,35
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§	USD	2.505.000	57.928	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,375% 01/06/2026	USD	4.218.000	4.113.900	0,08
Cinemark USA, Inc., 144A 8,75% 01/05/2025	USD	7.475.000	7.575.669	0,14
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	5.750.000	4.263.856	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,95% Perpetual	USD	1.120.000	1.034.600	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	5.341.000	4.630.359	0,08
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	6.166.000	5.251.274	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	32.960.000	28.571.046	0,52
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	14.034.000	10.255.043	0,19
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	16.015.000	11.789.362	0,22
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	9.755.000	8.720.433	0,16
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	4.120.000	3.659.636	0,07
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	2.184.000	1.795.233	0,03
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	3.721.000	3.430.797	0,06
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	4.328.000	4.125.353	0,08
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	9.645.000	8.330.676	0,15
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	2.864.000	1.495.089	0,03
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	2.829.000	1.366.179	0,03
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	10.762.000	9.731.048	0,18
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	18.391.000	17.014.250	0,31
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	27.090.000	21.037.552	0,39
CommScope, Inc., 144A 7,125% 01/07/2028	USD	8.735.000	6.245.593	0,11
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	11.396.000	8.987.950	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/03/2026	USD	9.515.000	8.695.330	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	4.991.000	4.288.666	0,08
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	9.289.000	7.738.723	0,14
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	12.280.000	6.212.636	0,11
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	11.549.000	8.812.060	0,16
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	6.020.000	4.381.928	0,08
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	18.592.000	16.840.448	0,31
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	5.083.000	4.377.223	0,08
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	13.270.000	10.858.841	0,20
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	18.585.000	19.420.489	0,36
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/11/2026	USD	31.512.000	13.599.949	0,25
CoreCivic, Inc. 8,25% 15/04/2026	USD	12.480.000	12.815.587	0,23
Coty, Inc., 144A 5% 15/04/2026	USD	10.171.000	9.680.672	0,18
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	415.000	400.222	0,01
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	5.435.000	4.905.723	0,09
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 5,625% 01/05/2027	USD	8.685.000	8.091.988	0,15
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	14.628.000	14.577.538	0,27
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	7.147.000	5.794.165	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 7,5% 01/04/2028	USD	2.635.000	1.784.066	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	30.381.000	24.900.723	0,46
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	10.078.000	5.722.964	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	7.525.000	5.227.659	0,10
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	8.432.000	7.599.719	0,14
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	16.528.000	13.352.723	0,24
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	21.156.000	15.745.151	0,29
Diamond Sports Group LLC, 144A 5,375% 15/08/2026	USD	9.557.000	1.134.894	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	28.925.000	25.932.998	0,48
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	37.415.000	31.233.009	0,57
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028	USD	6.530.000	5.203.333	0,10
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	34.425.000	34.336.698	0,63
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026	USD	17.618.000	14.138.090	0,26
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	84.484.000	78.679.433	1,44
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	15.090.000	15.560.054	0,29
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6,625% 15/10/2029	USD	14.020.000	9.853.342	0,18
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	7.971.000	6.799.064	0,12

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	3.922.000	3.295.461	0,06
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	3.283.000	2.799.243	0,05
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.992.000	1.748.070	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	12.897.000	12.084.489	0,22
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	4.732.000	4.047.633	0,07
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	9.569.000	8.184.844	0,15
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	10.571.000	5.271.705	0,10
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8,5% 01/05/2028	USD	14.207.000	12.914.052	0,24
Energizer Holdings, Inc., 144A 6,5% 31/12/2027	USD	4.647.000	4.431.781	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	24.174.000	21.014.404	0,39
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	14.134.000	12.007.237	0,22
EnLink Midstream LLC, 144A 6,5% 01/09/2030	USD	2.803.000	2.776.510	0,05
Entegris Escrow Corp., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	8.882.000	8.117.724	0,15
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	11.640.000	10.311.112	0,19
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	6.680.000	5.385.917	0,10
Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026	USD	26.512.000	7.213.385	0,13
EQM Midstream Partners LP, 144A 6% 01/07/2025	USD	263.000	254.247	0,00
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2027	USD	2.595.000	2.532.446	0,05
EQM Midstream Partners LP, 144A 6,5% 01/07/2027	USD	4.455.000	4.260.450	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	11.192.000	9.491.599	0,17
EQM Midstream Partners LP, 144A 7,5% 01/06/2030	USD	4.662.000	4.428.353	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/01/2031	USD	8.819.000	7.176.491	0,13
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	12.873.000	10.668.113	0,20
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	9.508.000	8.867.161	0,16
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	23.273.000	20.254.725	0,37
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6,75% 01/05/2029	USD	1.983.000	1.627.636	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3.118.000	2.455.926	0,05
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8,75% 15/05/2030	USD	989.000	1.009.032	0,02
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	2.278.507	1.767.124	0,03
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	4.400.000	3.591.610	0,07
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	6.742.000	4.862.128	0,09
Gap, Inc. (The), 144A 3,875% 01/10/2031	USD	993.000	697.358	0,01
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	9.250.000	8.542.180	0,16
Gartner, Inc., 144A 3,75% 01/10/2030	USD	1.516.000	1.309.190	0,02
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	21.249.000	17.885.612	0,33
GEO Group, Inc. (The) 10,5% 30/06/2028	USD	7.541.000	7.664.786	0,14
Glatfelter Corp., 144A 4,75% 15/11/2029	USD	6.279.000	3.776.330	0,07
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	8.868.000	6.981.999	0,13
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	6.015.000	4.769.289	0,09
Global Medical Response, Inc., 144A 6,5% 01/10/2025	USD	11.830.000	8.485.541	0,16
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	4.757.000	3.936.465	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	7.847.000	6.485.844	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	6.118.000	5.045.882	0,09
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7,125% 15/08/2028	USD	5.549.000	4.641.729	0,09
Gray Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	4.972.000	3.610.592	0,07
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	7.123.000	6.218.308	0,11
Gray Television, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	13.340.000	9.459.861	0,17
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	18.337.000	16.806.777	0,31
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	8.110.524	7.918.102	0,15
Gulfport Energy Corp. 6% 15/10/2024§	USD	4.800.000	9.024	0,00
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	3.032.471	2.960.526	0,05
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/05/2025§	USD	5.997.000	11.274	0,00
Gulfport Energy Operating Corp. 6,375% 15/01/2026§	USD	16.250.000	30.550	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	3.476.000	3.222.326	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	6.644.000	5.588.601	0,10
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	12.502.000	9.421.507	0,17
Hertz Corp. (The) 6,25% 15/10/2022§	USD	4.147.000	155.513	0,00
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	21.113.000	791.738	0,01
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	14.441.000	1.371.895	0,03
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	15.765.000	1.418.850	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,625% 15/02/2026	USD	10.980.000	10.713.351	0,20
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	6.486.000	5.554.110	0,10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 01/11/2028	USD	143.000	129.669	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	3.507.000	3.124.430	0,06
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	2.882.000	2.569.217	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 01/05/2028	USD	3.147.000	3.053.039	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	3.787.000	3.280.830	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2.491.000	2.085.814	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	700.000	638.904	0,01
Holly Energy Partners LP, 144A 6,375% 15/04/2027	USD	4.000.000	3.935.168	0,07
Holly Energy Partners LP, 144A 5% 01/02/2028	USD	4.955.000	4.520.081	0,08
Hologic, Inc., 144A 4,625% 01/02/2028	USD	8.624.000	8.146.446	0,15
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	7.633.000	6.614.048	0,12
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	3.335.000	3.116.524	0,06
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	8.295.000	7.015.227	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	6.710.000	5.415.175	0,10
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	12.844.890	11.773.369	0,22
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	20.702.486	17.709.735	0,32
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	26.330.000	22.893.155	0,42
Interface, Inc., 144A 5,5% 01/12/2028	USD	11.450.000	9.404.400	0,17
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	8.579.000	8.202.561	0,15
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	8.459.000	7.630.439	0,14
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	10.000	8.673	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,5% 15/02/2031	USD	9.960.000	8.222.528	0,15
JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	2.410.000	2.270.112	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,625% 15/12/2025	USD	7.680.000	6.444.134	0,12
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	7.035.000	5.300.310	0,10
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,5% 01/06/2031	USD	4.890.000	3.855.715	0,07
Kennedy-Wilson, Inc. 4,75% 01/03/2029	USD	380.000	302.533	0,01
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3.830.000	2.893.544	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	2.778.000	2.608.911	0,05
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	15.115.000	14.320.112	0,26
LABL, Inc., 144A 10,5% 15/07/2027	USD	6.422.000	5.924.289	0,11
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	3.347.000	3.181.454	0,06
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	11.649.000	10.242.849	0,19
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/01/2032	USD	1.580.000	1.384.020	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	7.285.000	6.077.511	0,11
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,25% 01/07/2028	USD	11.520.000	9.100.570	0,17
Level 3 Financing, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	6.326.000	4.642.335	0,09
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	8.456.000	6.958.231	0,13

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,875% 01/11/2024	USD	5.720.000	5.547.224	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 5,625% 15/03/2026	USD	3.442.000	3.275.235	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	24.280.000	23.536.000	0,43
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	19.606.000	17.393.267	0,32
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	31.468.000	27.585.006	0,51
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	34.155.000	29.018.364	0,53
Lumen Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/01/2029	USD	4.040.000	2.793.438	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	9.895.000	7.126.279	0,13
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 15/03/2030	USD	1.793.000	1.551.431	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	13.309.000	11.093.265	0,20
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	16.268.000	11.214.671	0,21
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6,125% 15/09/2025	USD	6.017.000	6.201.301	0,11
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	2.270.000	1.899.650	0,03
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	20.484.000	18.304.690	0,34
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	5.001.000	4.922.424	0,09
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	26.743.000	26.039.624	0,48
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,25% 15/04/2025	USD	14.965.000	13.873.103	0,25
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	8.030.000	6.767.242	0,12
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.575.000	18.255.500	0,33
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	12.926.000	10.272.684	0,19
Midcontinent Communications, 144A 5,375% 15/08/2027	USD	3.564.000	3.232.422	0,06
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6,5% 20/06/2027	USD	7.961.130	7.938.680	0,15
Millennium Escrow Corp., 144A 6,625% 01/08/2026	USD	9.075.000	5.842.826	0,11
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.179.000	2.526.940	0,05
Nabors Industries, Inc. 5,75% 01/02/2025	USD	12.402.000	11.846.266	0,22
National CineMedia LLC, 144A 5,875% 15/04/2028	USD	4.630.000	1.072.424	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	1.475.000	1.322.456	0,02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	7.217.000	5.894.617	0,11
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/12/2030	USD	5.444.000	4.192.435	0,08
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5,75% 15/11/2031	USD	10.481.000	8.162.603	0,15
NCR Corp., 144A 5,75% 01/09/2027	USD	15.355.000	14.717.379	0,27
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	11.919.000	10.180.814	0,19
NCR Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	7.116.000	5.901.818	0,11
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	11.950.000	11.187.590	0,21
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.685.000	3.293.653	0,06
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	1.545.000	1.532.122	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.545.000	1.529.352	0,03
Newell Brands, Inc. 5,625% 01/04/2036	USD	2.392.000	2.076.364	0,04
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	8.971.000	7.794.319	0,14
News Corp., 144A 5,125% 15/02/2032	USD	4.730.000	4.309.716	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	31.264.000	28.700.352	0,53
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	14.992.000	12.986.220	0,24
NGL Energy Operating LLC, 144A 7,5% 01/02/2026	USD	4.273.000	3.807.673	0,07
NMG Holding Co., Inc., 144A 7,125% 01/04/2026	USD	23.405.000	21.998.769	0,40
Novelis Corp., 144A 3,25% 15/11/2026	USD	4.272.000	3.835.209	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	5.095.000	4.533.302	0,08
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	2.834.000	2.303.956	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	6.012.000	4.829.568	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	9.155.000	8.033.065	0,15
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	4.142.000	3.181.698	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3,875% 15/02/2032	USD	5.861.000	4.413.186	0,08
Olympus Water US Holding Corp., 144A 4,25% 01/10/2028	USD	6.352.000	5.214.936	0,10
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.769.000	14.649.343	0,27
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	6.264.000	5.993.732	0,11
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	17.074.000	15.122.442	0,28
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	12.596.000	10.921.737	0,20
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	3.500.000	3.157.242	0,06
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	1.245.000	1.034.717	0,02
Owens & Minor, Inc., 144A 4,5% 31/03/2029	USD	9.436.000	7.489.353	0,14
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	5.984.000	5.139.205	0,09
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	8.324.000	8.108.416	0,15
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	17.560.000	15.574.736	0,29
Par Pharmaceutical, Inc., 144A 7,5% 01/04/2027§	USD	18.224.000	13.888.504	0,25
Performance Food Group, Inc., 144A 6,875% 01/05/2025	USD	1.400.000	1.405.296	0,03
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	10.291.000	9.727.979	0,18
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	11.500.000	9.893.321	0,18
PetSmart, Inc., 144A 4,75% 15/02/2028	USD	15.112.000	13.715.425	0,25
PetSmart, Inc., 144A 7,75% 15/02/2029	USD	7.803.000	7.269.762	0,13
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	6.127.000	5.122.417	0,09
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	27.545.000	15.880.445	0,29
Pike Corp., 144A 5,5% 01/09/2028	USD	7.966.000	6.977.180	0,13
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	11.381.000	8.684.249	0,16
Post Holdings, Inc., 144A 5,625% 15/01/2028	USD	13.938.000	13.151.677	0,24
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	8.266.000	7.497.262	0,14
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	5.826.000	5.033.081	0,09
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	4.440.000	4.055.851	0,07
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	4.023.000	3.793.617	0,07
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	7.904.000	7.601.775	0,14
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	18.364.000	15.985.770	0,29
Radiology Partners, Inc., 144A 9,25% 01/02/2028	USD	6.330.000	3.563.438	0,07
Rain CII Carbon LLC, 144A 7,25% 01/04/2025	USD	9.550.000	8.815.414	0,16
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	9.475.000	9.776.210	0,18
Realogy Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	13.072.000	9.590.926	0,18
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	8.242.000	7.142.525	0,13
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	24.753.000	22.504.190	0,41
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	10.622.000	6.986.800	0,13
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	22.988.000	12.330.426	0,23
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	6.464.000	5.578.303	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	18.212.000	14.500.842	0,27
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	1.327.000	990.705	0,02
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5,25% 15/12/2025	USD	4.470.000	3.414.963	0,06
Sabre GLBL, Inc., 144A 7,375% 01/09/2025	USD	12.327.000	11.797.620	0,22
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	5.284.000	4.392.570	0,08
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	7.283.000	5.912.339	0,11
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	10.711.000	8.093.709	0,15
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	8.214.000	6.202.965	0,11
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5,375% 15/01/2031	USD	3.211.000	2.582.288	0,05
Scripps Escrow, Inc., 144A 5,875% 15/07/2027	USD	4.930.000	4.420.139	0,08
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.200.000	2.637.892	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5,125% 15/02/2027	USD	3.994.000	3.265.887	0,06

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	7.056.000	5.273.690	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	26.747.000	24.743.881	0,45
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	8.399.000	7.259.318	0,13
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	21.013.000	19.227.630	0,35
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4,125% 01/07/2030	USD	935.000	773.062	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	1.460.000	1.141.724	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4,875% 31/07/2024	USD	11.638.000	11.218.846	0,21
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	13.055.000	11.945.325	0,22
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	1.852.000	1.871.069	0,03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	6.703.000	5.382.940	0,10
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	6.785.000	5.889.987	0,11
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	10.671.000	9.452.070	0,17
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	2.458.000	1.915.198	0,04
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 7,5% 15/04/2025	USD	8.267.000	8.186.893	0,15
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	5.317.000	5.620.920	0,10
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	56.129.000	66.785.371	1,22
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	27.944.000	28.924.076	0,53
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	10.077.000	9.009.459	0,17
SRS Distribution, Inc., 144A 6,125% 01/07/2029	USD	5.043.000	4.099.822	0,08
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	8.450.000	6.747.018	0,12
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	22.019.000	20.714.889	0,38
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	8.780.000	7.205.088	0,13
Standard Industries, Inc., 144A 5% 15/02/2027	USD	7.470.000	6.902.168	0,13
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	20.328.000	18.280.658	0,34
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	2.740.000	2.240.862	0,04
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	127.000	95.554	0,00
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	33.907.000	28.955.596	0,53
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	20.295.000	14.738.479	0,27
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	15.590.000	13.565.251	0,25
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	9.818.000	8.577.839	0,16
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5,5% 31/10/2026	USD	5.333.000	4.334.076	0,08
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	5.154.000	4.782.113	0,09
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8,5% 15/10/2026	USD	5.118.000	4.867.832	0,09
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	5.228.000	4.598.523	0,08
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	10.824.000	9.449.677	0,17
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.374.000	3.691.629	0,07
Syneos Health, Inc., 144A 3,625% 15/01/2029	USD	3.643.000	2.935.693	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	16.790.000	16.905.851	0,31
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	10.393.000	9.257.049	0,17
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5.018.000	4.356.509	0,08
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	11.167.000	9.604.819	0,18
Targa Resources Partners LP 6,5% 15/07/2027	USD	7.993.000	8.056.704	0,15
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	8.730.000	8.342.288	0,15
Targa Resources Partners LP 5,5% 01/03/2030	USD	1.206.000	1.136.540	0,02
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	4.176.000	3.513.979	0,06
Teleflex, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	8.115.000	7.359.712	0,13
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	17.507.000	14.733.979	0,27
Tempur Sealy International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	4.131.000	3.224.517	0,06
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026	USD	69.768.000	66.084.674	1,21
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027	USD	20.483.000	19.578.194	0,36
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	15.284.000	14.248.142	0,26
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,625% 15/06/2028	USD	1.098.000	984.181	0,02
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	7.292.000	6.330.513	0,12
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,125% 15/06/2030	USD	9.187.000	8.769.497	0,16
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	9.832.000	8.826.095	0,16
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	10.640.000	9.332.450	0,17
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	17.743.000	14.255.435	0,26
Triumph Group, Inc., 144A 6,25% 15/09/2024	USD	1.665.000	1.576.060	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/09/2027	USD	865.000	864.472	0,02
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	10.026.000	8.754.001	0,16
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	11.794.000	10.885.238	0,20
Univision Communications, Inc., 144A 6,625% 01/06/2027	USD	1.920.000	1.857.783	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	5.914.000	4.919.709	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	4.818.000	4.594.975	0,08
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	5.162.000	4.548.670	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	26.177.000	26.329.088	0,48
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 15/06/2025	USD	9.190.000	8.822.860	0,16
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 01/09/2026	USD	3.005.000	2.834.654	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,25% 01/12/2026	USD	18.528.000	17.330.328	0,32
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	6.465.000	6.346.238	0,12
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	3.205.000	2.914.547	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/01/2028	USD	4.088.000	3.773.927	0,07
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,875% 15/02/2029	USD	10.088.000	8.897.485	0,16
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	12.358.000	11.266.541	0,21
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	5.440.000	4.770.037	0,09
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	16.492.000	12.130.526	0,22
Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USD	9.815.000	8.945.177	0,16
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,625% 15/02/2027	USD	14.261.000	13.542.786	0,25
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	7.644.000	6.623.246	0,12
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	6.937.000	5.911.707	0,11
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	3.410.000	2.870.587	0,05
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/11/2024	USD	9.692.000	4.866.159	0,09
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	17.752.000	10.606.820	0,19
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027	USD	4.665.000	1.177.913	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,125% 15/06/2025	USD	11.018.000	11.179.764	0,20
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	15.813.000	16.048.939	0,29
Western Midstream Operating LP 4,5% 01/03/2028	USD	1.630.000	1.504.392	0,03
White Cap Buyer LLC, 144A 6,875% 15/10/2028	USD	4.962.000	4.308.458	0,08
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	5.338.000	4.585.929	0,08
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	4.540.000	3.913.407	0,07
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	10.063.000	8.929.705	0,16
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	3.600.000	2.890.224	0,05
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	31.016.000	29.458.923	0,54
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	185.000	166.964	0,00
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025	USD	400.000	398.415	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	15.352.000	13.183.760	0,24

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	3.547.000	2.591.560	0,05
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3,875% 01/02/2029	USD	4.123.000	3.470.500	0,06
			3.859.741.387	**70,78**
Total obligaciones			**4.507.737.585**	**82,67**
Obligaciones convertibles				
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd. 4,25% 15/06/2023	USD	500.000	498.336	0,01
			498.336	**0,01**
Estados Unidos de América				
DISH Network Corp. 2,375% 15/03/2024	USD	5.000.000	4.526.031	0,08
DISH Network Corp. 0% 15/12/2025	USD	8.080.000	5.188.939	0,10
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	18.358.000	11.456.962	0,21
			21.171.932	**0,39**
Total Obligaciones convertibles			**21.670.268**	**0,40**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**4.529.407.853**	**83,07**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
ESC CB144A SANCHEZ 8,875% 15/03/2025*	USD	10.865.000	0	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 5,5% 01/08/2023*§	USD	16.748.000	1.675	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§	USD	29.995.000	2.999	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§	USD	100.000	10	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§	USD	22.050.000	2.205	0,00
			6.889	**0,00**
Total obligaciones			**6.889**	**0,00**
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	9.754	21.946.500	0,40
Gulfport Energy Corp. 10%*	USD	947	4.999.584	0,09
			26.946.084	**0,49**
Total Obligaciones convertibles			**26.946.084**	**0,49**
Renta variable				
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	68.792	688	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	68.792	688	0,00
Intelsat SA*	USD	656.889	16.422.225	0,30
			16.423.601	**0,30**
Estados Unidos de América				
Claires Holdings LLC*	USD	12.631	4.105.075	0,08
EP Energy Corp.*	USD	376.695	2.636.865	0,05
Gulfport Energy Corp.*	USD	94	496.263	0,01
INTERNATIONAL ONCOLOGY CARE, Inc.*	USD	292.897	4.071.268	0,07
MYT Holding Co.*	USD	7.687.216	2.206.231	0,04
MYT Holding LLC Preference*	USD	13.228.412	14.204.007	0,26
NMG, Inc.*	USD	6.672	1.184.280	0,02
NMG, Inc.*	USD	57.323	10.174.833	0,19
			39.078.822	**0,72**
Total de valores de renta variable			**55.502.423**	**1,02**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Warrants				
Estados Unidos de América				
NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	108.342	4.785.466	0,09
			4.785.466	**0,09**
Total Warrants			**4.785.466**	**0,09**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**87.240.862**	**1,60**
Total de inversiones			**5.331.129.148**	**97,77**
Efectivo			**6.506.693**	**0,12**
Otro activo/(pasivo)			**115.287.614**	**2,11**
Patrimonio neto total			**5.452.923.455**	**100,00**

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	84,35
Canadá	4,98
Luxemburgo	2,55
Supranacional	2,20
Países Bajos	0,84
Liberia	0,68
Francia	0,66
Panamá	0,38
Jersey	0,31
Austria	0,24
Reino Unido	0,24
Islas Caimán	0,22
España	0,07
Irlanda	0,03
Alemania	0,02
Bermudas	-
Total de inversiones	**97,77**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	2,23
Total	**100,00**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
AUD	97.580	USD	65.989	03/01/2023	Morgan Stanley	249	-
AUD	402.971	USD	269.756	04/01/2023	Goldman Sachs	3.795	-
AUD	5.528.670	USD	3.734.794	04/01/2023	HSBC	18.270	-
AUD	272.484	USD	182.325	04/01/2023	Morgan Stanley	2.647	-
AUD	43.704	USD	29.544	04/01/2023	RBC	124	-
AUD	260.010.597	USD	175.162.145	04/01/2023	Standard Chartered	1.342.616	0,03
CAD	16.370	USD	12.023	04/01/2023	HSBC	65	-
CAD	51.884	USD	38.107	04/01/2023	Merrill Lynch	205	-
CAD	20.843	USD	15.344	04/01/2023	Morgan Stanley	46	-
CAD	4.756	USD	3.494	04/01/2023	Standard Chartered	18	-
CHF	11.093	USD	11.794	04/01/2023	Goldman Sachs	235	-
CHF	2.810.308	USD	2.971.104	04/01/2023	HSBC	76.288	-
CHF	43.280	USD	46.453	04/01/2023	Merrill Lynch	479	-
CHF	17.519	USD	18.994	04/01/2023	Morgan Stanley	3	-
CHF	3.167	USD	3.401	04/01/2023	RBC	33	-
CHF	21.940	USD	23.746	04/01/2023	Standard Chartered	45	-
CHF	13.583	USD	14.437	04/01/2023	State Street	292	-
CHF	6.725.803	USD	7.302.797	03/02/2023	BNP Paribas	16.300	-
CNH	9.175	USD	1.311	04/01/2023	Barclays	17	-
CNH	71.403	USD	10.185	04/01/2023	Goldman Sachs	150	-
CNH	14.414	USD	2.065	04/01/2023	HSBC	21	-
CNH	37.796	USD	5.420	04/01/2023	Morgan Stanley	51	-
CNH	5.608.139	USD	792.065	04/01/2023	State Street	19.652	-
CNH	5.563.401	USD	801.468	03/02/2023	HSBC	5.768	-
EUR	152.364	USD	161.928	03/01/2023	RBC	928	-
EUR	7.780.471	USD	8.311.129	04/01/2023	BNP Paribas	5.696	-
EUR	1.008.018.252	USD	1.049.085.797	04/01/2023	HSBC	28.421.023	0,52
EUR	5.071.193	USD	5.350.659	04/01/2023	Merrill Lynch	70.121	-
EUR	3.989.524	USD	4.236.275	04/01/2023	Morgan Stanley	28.270	-
EUR	5.365	USD	5.624	04/01/2023	RBC	110	-
EUR	7.699.869	USD	8.208.894	04/01/2023	Standard Chartered	21.772	-
EUR	1.098.203	USD	1.157.582	04/01/2023	State Street	16.326	-
EUR	991.732.095	USD	1.059.831.164	03/02/2023	BNP Paribas	2.575.518	0,05
EUR	6.858	USD	7.325	03/02/2023	Morgan Stanley	22	-
GBP	58.119	USD	70.056	04/01/2023	BNP Paribas	133	-
GBP	34.491.538	USD	41.455.096	04/01/2023	Merrill Lynch	200.040	0,01
GBP	34.891.214	USD	42.018.581	03/02/2023	Barclays	155.404	-
HUF	13.148.195	USD	33.597	04/01/2023	Barclays	1.423	-
HUF	1.018.556	USD	2.563	04/01/2023	Citibank	150	-
HUF	4.976.773	USD	12.605	04/01/2023	HSBC	650	-
HUF	6.972.039	USD	17.807	04/01/2023	Merrill Lynch	763	-
HUF	702.610.936	USD	1.771.598	04/01/2023	Morgan Stanley	99.800	-
HUF	1.730.472	USD	4.608	04/01/2023	Standard Chartered	1	-
NZD	2.663.676	USD	1.661.739	04/01/2023	BNP Paribas	28.838	-
NZD	30.527	USD	19.143	04/01/2023	HSBC	233	-
NZD	6.911	USD	4.359	04/01/2023	Merrill Lynch	27	-
NZD	4.439	USD	2.788	04/01/2023	Morgan Stanley	30	-
NZD	2.685.542	USD	1.695.534	03/02/2023	HSBC	9.700	-
PLN	86.383	USD	19.600	04/01/2023	Goldman Sachs	123	-
PLN	10.809.257	USD	2.383.514	04/01/2023	HSBC	84.463	-
PLN	392.045	USD	87.483	04/01/2023	Morgan Stanley	2.030	-
PLN	52.462	USD	11.513	04/01/2023	Standard Chartered	465	-
PLN	11.005.618	USD	2.499.566	03/02/2023	Citibank	6.421	-
PLN	6.773	USD	1.526	03/02/2023	Morgan Stanley	16	-
PLN	15.984	USD	3.607	03/02/2023	Standard Chartered	32	-
USD	39.261	AUD	57.058	04/01/2023	Citibank	528	-
USD	403.842	AUD	590.652	04/01/2023	HSBC	2.886	-
USD	1.310	AUD	1.916	04/01/2023	Morgan Stanley	9	-
USD	127.212	AUD	186.522	04/01/2023	Standard Chartered	594	-
USD	1.456.738	AUD	2.140.629	03/02/2023	Morgan Stanley	1.670	-
USD	25.368	CAD	34.339	04/01/2023	HSBC	11	-
USD	8.922	CAD	11.970	04/01/2023	Merrill Lynch	83	-
USD	10.838	CAD	14.646	03/02/2023	Morgan Stanley	21	-
USD	231.541	GBP	190.823	04/01/2023	Goldman Sachs	1.085	-
USD	165.299	GBP	136.131	04/01/2023	HSBC	894	-
USD	236.654	GBP	194.049	04/01/2023	Merrill Lynch	2.303	-
USD	231.089	GBP	189.211	04/01/2023	Morgan Stanley	2.581	-
USD	154.985	GBP	127.266	04/01/2023	State Street	1.287	-
USD	15.595	NZD	24.471	04/01/2023	HSBC	64	-
USD	7.726	NZD	12.120	04/01/2023	Morgan Stanley	34	-
USD	3.375	NZD	5.306	04/01/2023	State Street	7	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**33.231.954**	**0,61**
AUD	2.670.481	USD	1.823.588	04/01/2023	HSBC	(10.767)	-
AUD	2.119.973	USD	1.457.958	04/01/2023	Morgan Stanley	(18.842)	-
AUD	120.784	USD	82.139	04/01/2023	State Street	(146)	-
AUD	260.868.044	USD	177.501.791	03/02/2023	Standard Chartered	(179.799)	(0,01)
CAD	7.782.627	USD	5.763.496	04/01/2023	BNP Paribas	(16.604)	-
CAD	38.057	USD	28.535	04/01/2023	HSBC	(432)	-
CAD	144.209	USD	107.040	04/01/2023	Merrill Lynch	(552)	-
CAD	39.409	USD	29.490	04/01/2023	Standard Chartered	(390)	-

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CAD	39.013	USD	29.265	04/01/2023	State Street	(457)	-
CAD	7.878.055	USD	5.821.981	03/02/2023	RBC	(3.675)	-
CHF	4.000.000	USD	4.343.771	04/01/2023	Citibank	(6.323)	-
GBP	624.019	USD	770.663	04/01/2023	HSBC	(17.040)	-
GBP	286.025	USD	349.929	04/01/2023	Merrill Lynch	(4.499)	-
GBP	411.980	USD	500.361	04/01/2023	Morgan Stanley	(2.816)	-
GBP	4.000	USD	4.895	04/01/2023	Standard Chartered	(64)	-
HUF	668.290.586	USD	1.763.941	03/02/2023	Morgan Stanley	(613)	-
NZD	23.309	USD	14.938	04/01/2023	HSBC	(144)	-
NZD	38.048	USD	24.434	04/01/2023	Merrill Lynch	(285)	-
USD	965.476	AUD	1.446.901	04/01/2023	Citibank	(16.733)	-
USD	9.939	AUD	14.820	04/01/2023	Goldman Sachs	(121)	-
USD	1.342.763	AUD	2.005.701	04/01/2023	HSBC	(18.781)	-
USD	148.299	AUD	220.100	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.113)	-
USD	1.691.250	AUD	2.516.621	04/01/2023	Morgan Stanley	(17.125)	-
USD	263.182	AUD	392.032	04/01/2023	RBC	(2.944)	-
USD	456.880	AUD	673.913	04/01/2023	Standard Chartered	(597)	-
USD	1.450.110	AUD	2.151.679	04/01/2023	State Street	(10.528)	-
USD	1.006.614	AUD	1.492.279	03/02/2023	Morgan Stanley	(7.745)	-
USD	29.579	AUD	43.704	03/02/2023	RBC	(129)	-
USD	11.848	CAD	16.130	04/01/2023	BNP Paribas	(63)	-
USD	19.635	CAD	26.834	04/01/2023	HSBC	(180)	-
USD	91.722	CAD	125.198	04/01/2023	Merrill Lynch	(727)	-
USD	32.699	CAD	44.641	04/01/2023	Morgan Stanley	(265)	-
USD	47.975	CAD	64.975	03/02/2023	HSBC	(12)	-
USD	20.511	CAD	27.881	03/02/2023	Morgan Stanley	(80)	-
USD	15.213	CHF	14.218	04/01/2023	Citibank	(205)	-
USD	22.120	CHF	20.862	04/01/2023	HSBC	(501)	-
USD	36.868	CHF	34.891	04/01/2023	Merrill Lynch	(967)	-
USD	84.021	CHF	78.061	04/01/2023	Morgan Stanley	(626)	-
USD	39.910	CHF	36.883	04/01/2023	RBC	(84)	-
USD	10.846	CHF	10.172	04/01/2023	State Street	(184)	-
USD	84.780	CHF	78.126	03/02/2023	HSBC	(237)	-
USD	13.416	CHF	12.410	03/02/2023	Morgan Stanley	(88)	-
USD	5.939	CNH	41.395	04/01/2023	Barclays	(53)	-
USD	5.548	CNH	38.611	04/01/2023	HSBC	(41)	-
USD	2.012	CNH	14.042	04/01/2023	Merrill Lynch	(21)	-
USD	11.909	CNH	83.479	04/01/2023	State Street	(174)	-
USD	6.491	CNH	45.008	03/02/2023	Goldman Sachs	(40)	-
USD	1.451	CNH	10.100	03/02/2023	HSBC	(15)	-
USD	2.779	CNH	19.347	03/02/2023	RBC	(28)	-
USD	55.065	EUR	52.208	04/01/2023	BNP Paribas	(742)	-
USD	3.804.941	EUR	3.614.533	04/01/2023	Citibank	(58.763)	-
USD	11.788.395	EUR	11.125.278	04/01/2023	HSBC	(103.813)	-
USD	10.668.472	EUR	10.150.474	04/01/2023	Morgan Stanley	(181.734)	-
USD	13.255.559	EUR	12.574.549	04/01/2023	RBC	(185.827)	(0,01)
USD	386.543	EUR	366.103	04/01/2023	Standard Chartered	(4.797)	-
USD	3.667.327	EUR	3.459.371	04/01/2023	State Street	(30.518)	-
USD	3.635.048	EUR	3.409.832	03/02/2023	BNP Paribas	(17.781)	-
USD	11.025.817	EUR	10.324.891	03/02/2023	Morgan Stanley	(34.864)	-
USD	162.287	EUR	152.364	03/02/2023	RBC	(935)	-
USD	165.784	EUR	155.207	03/02/2023	Standard Chartered	(483)	-
USD	176.563	GBP	146.987	04/01/2023	Merrill Lynch	(952)	-
USD	423.210	GBP	351.175	03/02/2023	HSBC	(1.266)	-
USD	147.016	GBP	122.128	03/02/2023	State Street	(603)	-
USD	23.075	HUF	8.932.145	04/01/2023	Barclays	(716)	-
USD	60.565	HUF	24.092.102	04/01/2023	BNP Paribas	(3.605)	-
USD	18.822	HUF	7.434.256	04/01/2023	Goldman Sachs	(979)	-
USD	22.302	HUF	8.886.310	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.366)	-
USD	25.574	HUF	9.758.053	04/01/2023	Morgan Stanley	(418)	-
USD	3.357	HUF	1.333.047	04/01/2023	RBC	(194)	-
USD	13.745	HUF	5.211.280	03/02/2023	HSBC	(6)	-
USD	9.001	HUF	3.439.125	03/02/2023	Morgan Stanley	(74)	-
USD	4.565	HUF	1.730.472	03/02/2023	Standard Chartered	(1)	-
USD	16.063	NZD	25.619	04/01/2023	HSBC	(197)	-
USD	5.641	NZD	8.901	04/01/2023	Merrill Lynch	(8)	-
USD	23.468	NZD	37.073	03/02/2023	HSBC	(72)	-
USD	3.616	PLN	15.984	03/01/2023	Standard Chartered	(34)	-
USD	34.890	PLN	157.347	04/01/2023	HSBC	(1.036)	-
USD	26.342	PLN	116.967	04/01/2023	Morgan Stanley	(364)	-
USD	13.629	PLN	60.215	04/01/2023	Standard Chartered	(119)	-
USD	32.915	PLN	145.326	03/02/2023	Morgan Stanley	(176)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(976.298)	(0,02)
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						32.255.656	0,59

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,519% 02/03/2023	USD	175.000	175.068	0,01
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,555% 05/03/2023	USD	2.170.000	2.172.260	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,087% 19/07/2023	USD	540.000	540.370	0,04
			2.887.698	**0,22**
Suiza				
UBS AG, FRN, 144A 4,634% 01/06/2023	USD	3.750.000	3.745.501	0,29
UBS AG, FRN, 144A 4,684% 09/02/2024	USD	1.800.000	1.790.697	0,14
UBS AG, FRN, 144A 4,774% 09/08/2024	USD	4.750.000	4.717.975	0,36
			10.254.173	**0,79**
Reino Unido				
HSBC Holdings plc, FRN 5,674% 18/05/2024	USD	5.500.000	5.479.711	0,43
NatWest Markets plc, FRN, 144A 4,852% 12/08/2024	USD	1.500.000	1.473.576	0,11
			6.953.287	**0,54**
Estados Unidos de América				
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	2.310.000	2.307.614	0,18
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	1.286.000	1.295.631	0,10
PBF Logistics LP 6,875% 15/05/2023	USD	31.000	31.018	0,00
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	53.000	52.457	0,01
			3.686.720	**0,29**
Total obligaciones			**23.781.878**	**1,84**
Renta variable				
Irlanda				
Mallinckrodt plc	USD	9.159	70.937	0,01
			70.937	**0,01**
Estados Unidos de América				
Chesapeake Energy Corp.	USD	2.104	198.102	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	13.042	77.013	0,01
			275.115	**0,02**
Total de valores de renta variable			**346.052**	**0,03**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**24.127.930**	**1,87**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
Westpac Banking Corp., FRN 4,479% 11/01/2023	USD	140.000	139.997	0,01
Westpac Banking Corp., FRN 4,331% 13/01/2023	USD	120.000	119.986	0,01
Westpac Banking Corp., FRN 5,326% 15/05/2023	USD	470.000	470.559	0,04
			730.542	**0,06**
Bermudas				
Nabors Industries Ltd., 144A 7,25% 15/01/2026	USD	85.000	80.238	0,01
			80.238	**0,01**
Canadá				
Bank of Montreal, FRN 4,989% 10/03/2023	USD	800.000	800.333	0,06
Bank of Montreal, FRN 5,021% 08/03/2024	USD	1.260.000	1.254.291	0,10
Bank of Montreal, FRN 4,655% 09/07/2024	USD	2.990.000	2.951.206	0,23
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,568% 15/09/2023	USD	4.050.000	4.037.884	0,31
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,269% 11/03/2024	USD	1.600.000	1.597.737	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,777% 15/04/2024	USD	3.150.000	3.119.804	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,707% 31/07/2024	USD	3.950.000	3.908.930	0,30
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1.450.000	1.118.791	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 5,105% 17/03/2023	USD	1.500.000	1.501.763	0,12
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,644% 22/06/2023	USD	5.250.000	5.236.798	0,41
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2025	USD	101.000	101.196	0,01
Enbridge, Inc., FRN 4,72% 17/02/2023	USD	2.975.000	2.974.385	0,23
Royal Bank of Canada, FRN 4,633% 19/01/2024	USD	200.000	198.819	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 4,687% 29/07/2024	USD	7.370.000	7.283.287	0,56
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,534% 02/06/2023	USD	2.430.000	2.426.765	0,19
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,751% 28/09/2023	USD	50.000	49.827	0,00
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,667% 04/03/2024	USD	6.000.000	5.962.632	0,46
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,659% 10/09/2024	USD	2.200.000	2.172.888	0,17
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,745% 10/01/2025	USD	3.070.000	3.020.689	0,23
			49.718.025	**3,85**
Islas Caimán				
Telford Offshore Ltd. 12% Perpetual	USD	2.239.867	23.519	0,00
			23.519	**0,00**
Finlandia				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 5,675% 30/08/2023	USD	1.140.000	1.141.460	0,09
			1.141.460	**0,09**
Francia				
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,345% 24/04/2023	USD	320.000	320.320	0,02
			320.320	**0,02**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,187% 26/07/2023	USD	2.820.000	2.825.052	0,22
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,819% 17/01/2023	USD	400.000	399.997	0,03
			3.225.049	**0,25**
Luxemburgo				
Altice France Holding SA, 144A 10,5% 15/05/2027	USD	295.000	225.675	0,02
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	2.144.000	1.922.075	0,15
Mallinckrodt International Finance SA, 144A 10% 15/06/2029	USD	260.000	141.047	0,01
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	100.000	82.466	0,00
			2.371.263	**0,18**
Países Bajos				
Siemens Financieringsmaatschappij NV, FRN, 144A 4,739% 11/03/2024	USD	3.300.000	3.289.224	0,25
			3.289.224	**0,25**
Supranacional				
Clarios Global LP, 144A 6,25% 15/05/2026	USD	221.000	216.216	0,02
Venator Finance SARL, 144A 9,5% 01/07/2025	USD	170.000	123.250	0,01
			339.466	**0,03**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Suiza				
Credit Suisse AG, FRN 4,704% 09/08/2023	USD	4.150.000	4.049.562	0,31
Credit Suisse AG, FRN 4,717% 02/02/2024	USD	5.350.000	5.117.993	0,40
			9.167.555	**0,71**
Estados Unidos de América				
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-WM2 'A2B' 4,569% 25/02/2037	USD	952.535	405.359	0,03
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-WM2 'A2C' 4,669% 25/02/2037	USD	886.049	377.060	0,03
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-CW1 'A2D' 4,649% 25/07/2036	USD	1.605.200	1.290.224	0,10
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-WM2 'A2D' 4,759% 25/02/2037	USD	934.099	397.503	0,03
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2005-5 '5A1' 3,745% 25/09/2035	USD	907.945	715.966	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	142.000	133.604	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2005-50CB 5% 25/11/2042	USD	5.773	5.773	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J11 5,5% 25/11/2042	USD	65.001	60.191	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2007-5CB '1A31' 5,5% 25/04/2037	USD	318.589	176.513	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-5CB '2A1' 5% 21/05/2021	USD	37.187	34.986	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J6 '2A1' 5,5% 25/07/2025	USD	77.767	67.739	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-J3 '2A1' 4,75% 25/12/2020	USD	100.064	69.246	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A17' 6% 25/01/2037	USD	248.368	141.269	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-24CB 'A1' 6% 25/08/2036	USD	690.546	404.217	0,03
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-J2 'A1' 4,889% 25/04/2036	USD	803.363	337.681	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2006-28CB 'A17' 6% 25/10/2036	USD	306.376	165.996	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2006-24CB 'A23' 6% 25/08/2036	USD	1.339.854	784.294	0,06
Alternative Loan Trust, Series 2006-31CB 'A3' 6% 25/11/2036	USD	1.286.498	792.203	0,06
Alternative Loan Trust Resecuritization, FRN, Series 2008-2R '2A1' 4,188% 25/08/2037	USD	117.309	61.520	0,01
American Electric Power Co., Inc., FRN 4,92% 01/11/2023	USD	3.120.000	3.105.969	0,24
American Express Co., FRN 5,386% 27/02/2023	USD	1.300.000	1.300.016	0,10
American Express Co., FRN 4,557% 03/11/2023	USD	3.030.000	3.015.932	0,23
American Express Co., FRN 5,047% 03/05/2024	USD	545.000	544.370	0,04
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2006-2 '2A1' 4,579% 25/09/2046	USD	285.358	242.051	0,02
American Home Mortgage Assets Trust, FRN, Series 2007-4 'A4' 4,679% 25/08/2037	USD	702.382	618.606	0,05
American Honda Finance Corp., FRN 4,815% 22/02/2023	USD	350.000	349.853	0,03
American Honda Finance Corp., FRN 4,962% 10/05/2023	USD	4.840.000	4.840.615	0,38
Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R3 'M8' 5,809% 25/05/2035	USD	995.000	793.356	0,06
AMRESCO Residential Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 1998-3 'M1A' 4,674% 25/09/2028	USD	8.012	8.482	0,00
AT&T, Inc., FRN 4,942% 25/03/2024	USD	2.400.000	2.385.292	0,19
Athene Global Funding, FRN, 144A 5,017% 24/05/2024	USD	6.750.000	6.633.657	0,51
Athene Global Funding, FRN, 144A 4,878% 19/08/2024	USD	4.500.000	4.391.033	0,34
Atmos Energy Corp., FRN 5,103% 09/03/2023	USD	855.000	854.516	0,07
Banc of America Alternative Loan Trust, Series 2006-4 '2A1' 6% 25/05/2046	USD	124.197	115.501	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R7 '1A1', 144A 4,539% 26/05/2036	USD	179.342	180.497	0,01
Banc of America Funding Trust, Series 2006-1 '2A1' 5,5% 25/01/2036	USD	106.633	91.456	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2014-R7 '2A1', 144A 4,529% 26/09/2036	USD	91.420	90.203	0,01
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2005-B '3M1' 4,803% 20/04/2035	USD	434.949	427.855	0,03
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 '4A8' 0% 25/11/2035	USD	4.070	2.828	0,00
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2015-R4 '5A1', 144A 4,166% 25/10/2036	USD	1.083.131	1.072.045	0,08
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2006-D '5A2' 3,009% 20/05/2036	USD	160.515	138.799	0,01
Banc of America Mortgage Trust, Series 2007-3 '1A1' 6% 25/09/2037	USD	448.281	386.694	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,555% 05/03/2024	USD	8.470.000	8.466.058	0,66
Bank of America Corp., FRN 4,963% 28/05/2024	USD	4.250.000	4.211.070	0,33
Bank of America Corp., FRN 5,02% 22/04/2025	USD	6.300.000	6.222.213	0,48
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9,25% 01/04/2026	USD	1.325.000	929.591	0,07
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	451.000	233.235	0,02
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2005-12 '22A1' 3,842% 25/02/2036	USD	893.924	828.990	0,06
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, STEP, Series 2004-AC5 'A1' 5,75% 25/10/2034	USD	525.237	483.661	0,04
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,868% 01/04/2024	USD	7.510.000	7.475.930	0,58
BMW US Capital LLC, FRN, 144A 4,702% 12/08/2024	USD	840.000	832.102	0,06
BNC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A4' 3,573% 25/10/2036	USD	2.872.000	1.803.146	0,14
Brighthouse Financial Global Funding, FRN, 144A 5,094% 12/04/2024	USD	900.000	891.545	0,07
Capital One Financial Corp., FRN 5,135% 30/01/2023	USD	715.000	715.000	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 5,001% 06/12/2024	USD	4.650.000	4.562.515	0,35
Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NC5 'A3' 4,539% 25/01/2037	USD	2.662.268	2.257.700	0,18
Carrington Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-NC1 'M2' 4,809% 25/01/2036	USD	3.309.000	2.654.846	0,21
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,565% 17/05/2024	USD	1.200.000	1.195.553	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	70.000	65.429	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	30.000	27.141	0,00
CenterPoint Energy Resources Corp., FRN 5,279% 02/03/2023	USD	580.000	579.728	0,05
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4,806% 18/03/2024	USD	7.233.000	7.212.317	0,56
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2005-S1 '1A15' 6% 25/05/2035	USD	488.303	461.891	0,04
Chesapeake Energy Corp. 5,5% 15/09/2026§	USD	1.690.000	39.081	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-20 '1A36' 5,75% 25/02/2037	USD	310.724	158.700	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2006-15 'A1' 6,25% 25/10/2036	USD	548.496	289.418	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	102.256	63.051	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2007-5 'A6' 4,739% 25/05/2037	USD	364.249	150.459	0,01
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2007-5 '1A9' 6% 25/06/2037	USD	442.531	372.046	0,03
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '1A1', 144A 3,491% 25/11/2036	USD	319.806	315.702	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '3A1', 144A 3,984% 25/07/2036	USD	174.630	173.610	0,01
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-10 '4A1', 144A 3,755% 25/02/2037	USD	833.700	802.687	0,06
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2014-11 '4A1', 144A 3,786% 25/07/2036	USD	201.153	197.673	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AMC1 'A1', 144A 4,549% 25/12/2036	USD	1.382.692	779.571	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,75% 17/05/2024	USD	940.000	941.536	0,07
CitiMortgage Alternative Loan Trust, Series 2007-A1 '1A7' 6% 25/01/2037	USD	158.502	140.194	0,01

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Citizens Bank NA, FRN 5,676% 29/03/2023	USD	1.250.000	1.250.861	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	760.000	658.798	0,05
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 13% 01/06/2024	USD	220.000	229.890	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 5,625% 15/11/2026	USD	1.405.000	606.370	0,05
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2006-CB8 'A1' 3,681% 25/10/2036	USD	2.336.886	1.983.487	0,15
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2007-2 '2A3' 4,529% 25/08/2037	USD	442.855	434.352	0,03
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '3AV2' 4,549% 25/09/2046	USD	190.404	189.589	0,02
Deutsche Alt-A Securities Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR2 'A1' 4,539% 25/03/2037	USD	1.287.669	1.199.504	0,09
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '1A1' 4,544% 25/02/2035	USD	329.629	310.412	0,02
Deutsche Alt-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 4,918% 25/02/2020	USD	20.997	21.102	0,00
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	2.095.000	1.951.061	0,15
Dominion Energy, Inc., FRN 5,299% 15/09/2023	USD	10.230.000	10.211.565	0,79
Duke Energy Corp., FRN 4,558% 10/06/2023	USD	5.340.000	5.325.535	0,41
eBay, Inc., FRN 5,285% 30/01/2023	USD	3.950.000	3.950.654	0,31
Envision Healthcare Corp., 144A 8,75% 15/10/2026	USD	1.445.000	393.156	0,03
Eversource Energy, FRN 4,571% 15/08/2023	USD	2.340.000	2.331.394	0,18
FBR Securitization Trust, FRN, Series 2005-2 'M2' 4,794% 25/09/2035	USD	140.910	140.423	0,01
FHLMC REMIC, IO 'IH' 3,5% 25/10/2050	USD	1.955.322	330.037	0,03
Fieldstone Mortgage Investment Trust, FRN, Series 2006-2 '2A3' 4,584% 25/07/2036	USD	1.138.962	570.065	0,04
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF13 'A1' 4,509% 25/10/2036	USD	2.063.826	1.403.494	0,11
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF14 'A5' 3,834% 25/10/2036	USD	1.150.824	1.124.949	0,09
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-FF8 'M1' 4,639% 25/07/2036	USD	950.843	879.808	0,07
FNMA REMIC, IO 'NI' 3,5% 25/01/2052	USD	9.141.309	1.646.428	0,13
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 5,159% 25/06/2035	USD	730.000	571.742	0,04
Frontier Communications Holdings LLC 5,875% 01/11/2029	USD	119.022	92.309	0,01
GA Global Funding Trust, FRN, 144A 4,808% 13/09/2024	USD	1.350.000	1.311.767	0,10
General Mills, Inc., FRN 5,089% 17/10/2023	USD	1.140.000	1.142.635	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,442% 23/02/2023	USD	60.000	60.032	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,891% 08/03/2024	USD	1.620.000	1.610.207	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,698% 15/03/2024	USD	350.000	349.872	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,809% 10/09/2024	USD	355.000	349.921	0,03
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2007-7 '1A2' 4,569% 25/07/2037	USD	194.556	182.665	0,01
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2007-5 '1AV1' 4,144% 25/05/2037	USD	2.539.286	847.965	0,07
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2006-1 'A2' 4,609% 25/01/2036	USD	888.657	293.948	0,02
GSAA Home Equity Trust, STEP, Series 2007-2 'AF4A' 6,483% 25/03/2037	USD	1.320.723	403.644	0,03
GSAA Home Equity Trust, FRN, Series 2005-9 'M5' 5,039% 25/08/2035	USD	426.000	363.596	0,03
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM1 'A1' 4,549% 25/04/2036	USD	4.115.354	2.935.101	0,23
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-FM3 'A1' 4,184% 25/11/2036	USD	3.001.128	1.447.261	0,11
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-NC2 'A1' 4,539% 25/06/2036	USD	852.335	473.453	0,04
GSAMP Trust, FRN, Series 2006-HE3 'A2C' 4,549% 25/05/2046	USD	24.468	24.429	0,00
GSAMP Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2C' 4,194% 25/03/2047	USD	2.847.193	2.696.178	0,21
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-WMC1 'M1' 4,879% 25/09/2035	USD	534.590	521.640	0,04
GSAMP Trust, FRN, Series 2005-NC1 'M2' 5,119% 25/02/2035	USD	742.481	711.695	0,06
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-2F '2A1' 5,75% 25/02/2036	USD	367.481	323.844	0,03
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2006-3F '2A7' 5,75% 25/03/2036	USD	171.265	155.840	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-8 '1A2A' 3,723% 19/09/2035	USD	77.875	56.319	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-9 '2A' 4,284% 19/12/2034	USD	157.622	130.724	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,649% 19/08/2045	USD	25.106	22.610	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-16 '2A1A' 3,952% 19/01/2036	USD	14.895	13.598	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-9 '2A1A' 4,359% 19/11/2036	USD	912.482	751.229	0,06
Hertz Corp. (The) 5,5% 15/10/2024§	USD	1.131.000	42.412	0,00
Hertz Corp. (The) 7,125% 01/08/2026§	USD	195.000	18.525	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028	USD	300.000	27.000	0,00
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2006-HE2 '2A3' 4,559% 25/12/2036	USD	4.195.926	1.137.799	0,09
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A2' 4,184% 25/04/2037	USD	1.313.785	911.362	0,07
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A3' 4,224% 25/04/2037	USD	588.626	409.380	0,03
HSI Asset Securitization Corp. Trust, FRN, Series 2007-NC1 'A4' 4,324% 25/04/2037	USD	771.941	539.692	0,04
iHeartCommunications, Inc. 6,375% 01/05/2026	USD	260.363	238.644	0,02
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,288% 21/12/2065	USD	1.180.000	699.150	0,05
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 4,899% 25/04/2035	USD	1.601.899	1.480.920	0,12
Impac CMB Trust, FRN, Series 2005-5 'A1' 4,709% 25/08/2035	USD	155.189	141.034	0,01
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR14 '2A1A' 4,989% 25/07/2035	USD	65.444	53.200	0,00
J.P. Morgan Seasoned Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'A2', 144A 4,544% 25/05/2033	USD	1.163.441	1.118.533	0,09
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,937% 06/01/2023	USD	5.570.000	5.570.153	0,43
John Deere Capital Corp., FRN 5,273% 07/06/2023	USD	130.000	130.064	0,01
John Deere Capital Corp., FRN 4,454% 10/07/2023	USD	235.000	234.625	0,02
KeyBank NA, FRN 4,678% 03/01/2024	USD	1.550.000	1.541.779	0,12
KeyBank NA, FRN 4,628% 14/06/2024	USD	2.250.000	2.235.717	0,17
Lehman Mortgage 5% 25/08/2042	USD	16.389	13.955	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	160.000	155.097	0,01
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN '1A' 4,549% 25/12/2036	USD	1.931.906	1.328.056	0,10
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-2 '2A3' 4,769% 25/03/2046	USD	7.039.069	2.596.291	0,20
Long Beach Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M1' 5,244% 25/07/2034	USD	211.626	201.182	0,02
MasTec, Inc., 144A 4,5% 15/08/2028	USD	231.000	206.424	0,02
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-5 '3A1' 5,75% 25/08/2035	USD	815.092	431.143	0,03
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A2' 4,499% 25/11/2036	USD	1.932.598	632.404	0,05
Mastr Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2006-HE4 'A3' 4,539% 25/11/2036	USD	2.477.690	811.890	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	1.045.000	1.017.515	0,08
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A' 3,821% 25/10/2037	USD	4.148.792	2.674.824	0,21
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-RM2 'A1A' 3,757% 25/05/2037	USD	2.241.624	653.975	0,05
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2006-MLN1 'A2C' 4,238% 25/07/2037	USD	4.542.896	2.085.831	0,16
Met Tower Global Funding, FRN, 144A 4,882% 17/01/2023	USD	2.980.000	2.980.078	0,23
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,904% 13/01/2023	USD	3.700.000	3.700.056	0,29
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,656% 07/01/2024	USD	2.700.000	2.682.537	0,21

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,602% 27/09/2024	USD	200.000	198.005	0,02
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A1' 4,524% 25/11/2036	USD	753.036	510.247	0,04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-HE2 'A2B' 4,479% 25/01/2037	USD	2.176.954	1.078.275	0,08
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2007-HE7 'A2B' 5,044% 25/07/2037	USD	381.105	369.648	0,03
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2005-WMC4 'M5' 5,039% 25/04/2035	USD	62.494	62.460	0,01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,646% 25/04/2034	USD	464.346	448.749	0,04
Nationstar Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-B 'M1' 4,799% 25/04/2037	USD	737.000	665.736	0,05
Nationstar Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-A 'M3' 4,689% 25/03/2037	USD	325.000	269.484	0,02
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2003-5 'AI7' 4,833% 25/11/2033	USD	681	659	0,00
New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-1 'M6' 5,189% 25/03/2035	USD	695.201	576.295	0,04
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,189% 10/01/2023	USD	180.000	179.983	0,01
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,692% 21/10/2023	USD	100.000	99.973	0,01
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,641% 26/04/2024	USD	260.000	258.259	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	310.000	284.580	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 4,854% 01/03/2023	USD	8.409.000	8.405.487	0,65
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-HE1 'M1' 4,799% 25/02/2036	USD	60.068	59.892	0,00
Nomura Resecuritization Trust, FRN, Series 2015-2R '4A1', 144A 2,553% 26/12/2036	USD	354.647	343.946	0,03
Northwestern Mutual Global Funding, FRN, 144A 4,632% 25/03/2024	USD	30.000	29.806	0,00
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2007-1 'A1A' 4,174% 25/03/2037	USD	5.539.002	3.695.156	0,29
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-4 'A2C' 4,344% 25/09/2036	USD	3.566.566	1.556.021	0,12
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-5 'A2C' 4,559% 25/11/2036	USD	1.635.436	564.250	0,04
NovaStar Mortgage Funding Trust, FRN, Series 2006-4 'A2D' 4,639% 25/09/2036	USD	1.605.383	700.378	0,05
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-3 'M2' 4,879% 25/08/2035	USD	91.172	90.866	0,01
Ownit Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'AV' 4,619% 25/12/2035	USD	55.199	55.040	0,00
Pfizer, Inc., FRN 5,099% 15/09/2023	USD	1.555.000	1.555.451	0,12
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	360.000	207.550	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 5,75% 01/03/2027	USD	108.000	104.602	0,01
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 4,784% 12/04/2024	USD	920.000	914.554	0,07
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 4,697% 23/08/2024	USD	3.330.000	3.292.724	0,26
QUALCOMM, Inc., FRN 5,145% 30/01/2023	USD	735.000	735.048	0,06
RALI Series 2003-QS20 Trust, Series 2003-QS20 5% 25/11/2042	USD	10.254	6.699	0,00
RALI Trust, FRN, Series 2005-Q04 '2A1' 4,669% 25/12/2045	USD	68.554	54.678	0,00
RALI Trust, Series 2006-QS18 '3A3' 5,75% 25/12/2036	USD	7.127	4.185	0,00
RAMP Trust, FRN, Series 2005-EFC6 'M4' 5,274% 25/11/2035	USD	460.000	401.148	0,03
RASC Trust, STEP, Series 2004-KS5 'AI5' 4,453% 25/06/2034	USD	294.121	281.763	0,02
RASC Trust, FRN, Series 2005-KS2 'M1' 5,034% 25/03/2035	USD	8.622	8.619	0,00
RBSSP Resecuritization Trust, FRN, Series 2012-6 '10A2', 144A 3,736% 26/08/2036	USD	134.504	133.977	0,01
RFMSI Trust, Series 2006-S10 '1A1' 6% 25/10/2036	USD	543.642	433.432	0,03
RFMSI Trust, FRN, Series 2005-SA2 '2A2' 3,661% 25/06/2035	USD	30.214	27.776	0,00
RFMSI Trust, Series 2006-S12 '3A9' 5,75% 25/12/2036	USD	330.750	300.339	0,02
RFMSI Trust, Series 2006-S9 'A1' 6,25% 25/09/2036	USD	462.741	370.459	0,03
Rite Aid Corp., 144A 7,5% 01/07/2025	USD	271.000	178.255	0,01
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	503.000	269.802	0,02
Saxon Asset Securities Trust, STEP, Series 2002-3 'AF6' 5,407% 25/05/2031	USD	707.017	650.622	0,05
Saxon Asset Securities Trust, FRN, Series 2005-3 'M4' 1,624% 25/11/2035	USD	620.000	500.125	0,04
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2006-FR4 'A1', 144A 4,529% 25/08/2036	USD	2.092.902	926.963	0,07
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2006-NC3 'A1' 4,324% 25/09/2036	USD	3.285.061	2.123.152	0,16
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2006-WM2 'A2A' 4,364% 25/09/2036	USD	2.969.355	2.063.890	0,16
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2B' 4,499% 25/12/2036	USD	1.208.401	277.035	0,02
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2007-NC2 'A2B' 4,529% 25/01/2037	USD	1.197.918	1.052.172	0,08
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2C' 4,549% 25/12/2036	USD	3.172.422	727.284	0,06
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, FRN, Series 2007-HE1 'A2D' 4,609% 25/12/2036	USD	1.249.625	286.471	0,02
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	290.000	265.360	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4,875% 31/07/2024	USD	350.000	337.394	0,03
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	58.000	58.597	0,00
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2007-OPT3 '2A3' 4,569% 25/08/2037	USD	786.749	753.188	0,06
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A1', 144A 4,449% 25/11/2036	USD	203.062	58.700	0,00
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A2', 144A 4,509% 25/11/2036	USD	2.506.134	724.445	0,06
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A3', 144A 4,559% 25/11/2036	USD	195.546	56.525	0,00
Soundview Home Loan Trust, FRN, Series 2006-NLC1 'A4', 144A 4,629% 25/11/2036	USD	1.097.979	317.379	0,02
Southern Co. (The), FRN 4,694% 10/05/2023	USD	200.000	199.464	0,02
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust, FRN, Series 2006-BC5 'A1' 3,535% 25/11/2037	USD	637.802	510.309	0,04
Sprint LLC 7,625% 15/02/2025	USD	1.740.000	1.801.027	0,14
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	1.865.000	1.592.656	0,12
Starbucks Corp., FRN 4,742% 14/02/2024	USD	4.340.000	4.315.955	0,33
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2005-HE3 'M2' 3,01% 25/09/2035	USD	828.000	668.685	0,05
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-BC5 'A4' 4,729% 25/12/2036	USD	182.036	178.080	0,01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-GEL4 'M1', 144A 4,614% 25/10/2036	USD	435.358	424.662	0,03
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-WF1 'M6' 4,811% 25/02/2036	USD	637.000	587.255	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,875% 01/01/2026	USD	1.070.000	1.013.511	0,08
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	645.000	601.286	0,05
Terwin Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 '2A2', 144A 4,599% 25/04/2037	USD	497.725	476.524	0,04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A4B', 144A 3,5% 25/03/2054	USD	82.228	81.883	0,01
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,657% 06/04/2023	USD	3.500.000	3.499.621	0,27
Toyota Motor Credit Corp., FRN 5,05% 25/07/2023	USD	4.050.000	4.053.019	0,31
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,598% 13/09/2024	USD	1.400.000	1.385.172	0,11
Truist Bank, FRN 5,04% 09/03/2023	USD	1.180.000	1.180.415	0,09
Truist Bank, FRN 4,532% 17/01/2024	USD	1.900.000	1.887.797	0,15

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Truist Financial Corp., FRN 4,71% 09/06/2025	USD	3.773.000	3.695.448	0,29
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	95.000	95.552	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 4,804% 22/03/2024	USD	910.000	903.187	0,07
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-7 '1A2' 4,466% 25/09/2035	USD	131.813	112.468	0,01
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-8 '1A8' 5,5% 25/10/2035	USD	58.436	54.204	0,00
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 9% 15/11/2026	USD	260.000	155.350	0,01
Wesco Aircraft Holdings, Inc., 144A 13,125% 15/11/2027	USD	105.000	26.512	0,00
			258.696.364	**20,04**
Total obligaciones			**329.103.025**	**25,49**
Certificados de depósito				
Canadá				
Bank of Montreal 4,58% 07/03/2023	USD	20.000.000	20.002.824	1,55
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,8% 21/02/2023	USD	20.000.000	20.006.562	1,55
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 4,95% 15/05/2023	USD	10.000.000	10.012.951	0,78
			50.022.337	**3,88**
Francia				
Natixis SA, FRN 4,89% 17/05/2023	USD	15.000.000	15.017.422	1,16
			15.017.422	**1,16**
Japón				
MUFG Bank Ltd., FRN 4,73% 02/03/2023	USD	10.000.000	10.002.480	0,78
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,58% 01/02/2023	USD	15.000.000	14.995.790	1,16
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN 4,58% 01/03/2023	USD	10.000.000	9.998.740	0,77
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,55% 17/01/2023	USD	7.500.000	7.500.034	0,58
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN 4,84% 06/02/2023	USD	40.000.000	40.017.500	3,10
			82.514.544	**6,39**
Reino Unido				
Barclays Bank plc, FRN 5,08% 01/05/2023	USD	20.000.000	20.024.122	1,55
Standard Chartered Bank plc, FRN 4,88% 02/02/2023	USD	20.000.000	20.005.960	1,55
			40.030.082	**3,10**
Total Certificados de depósito			**187.584.385**	**14,53**
Papel comercial				
Australia				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 11/04/2023	USD	30.000.000	29.604.995	2,29
Commonwealth Bank of Australia, FRN, 144A 4,94% 12/05/2023	USD	30.000.000	30.030.261	2,33
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 4,94% 04/05/2023	USD	25.000.000	25.027.140	1,94
Westpac Banking Corp., FRN, 144A 4,85% 17/02/2023	USD	5.000.000	5.001.988	0,39
			89.664.384	**6,95**
Canadá				
Bank of Montreal, FRN 5% 08/05/2023	USD	10.000.000	10.011.866	0,78
Bank of Nova Scotia (The), FRN, 144A 4,85% 01/06/2023	USD	10.000.000	10.009.244	0,77
CDP Financial, Inc., 144A 0% 01/02/2023	USD	15.000.000	14.938.389	1,16
Federation des caisses Desjardins du Quebec (The) 0% 15/03/2023	USD	24.000.000	23.765.568	1,84
National Bank of Canada, FRN, 144A 4,7% 13/02/2023	USD	15.000.000	15.003.167	1,16
National Bank of Canada, FRN, 144A 4,7% 16/03/2023	USD	15.000.000	15.004.722	1,16
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,81% 06/01/2023	USD	20.000.000	20.001.586	1,55
Royal Bank of Canada, FRN, 144A 4,93% 12/05/2023	USD	10.000.000	10.010.500	0,77
Toronto-Dominion Bank (The), FRN, 144A 5% 26/04/2023	USD	10.000.000	10.014.862	0,78
			128.759.904	**9,97**
Finlandia				
Nordea Bank Abp, FRN, 144A 4,67% 28/07/2023	USD	20.000.000	20.000.000	1,55
			20.000.000	**1,55**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN 5% 08/05/2023	USD	10.000.000	10.014.426	0,78
Societe Generale SA 0% 31/01/2023	USD	40.000.000	39.837.300	3,08
			49.851.726	**3,86**
Japón				
Mizuho Bank Ltd., 144A 0% 24/01/2023	USD	40.000.000	39.873.784	3,09
Mizuho Bank Singapore Corp. 0% 23/01/2023	USD	8.000.000	7.975.739	0,62
			47.849.523	**3,71**
Singapur				
DBS Bank Ltd., 144A 0% 13/03/2023	USD	40.000.000	39.619.480	3,07
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN, 144A 4,56% 13/01/2023	USD	5.000.000	5.000.030	0,39
United Overseas Bank Ltd., 144A 0% 02/03/2023	USD	40.000.000	39.678.280	3,07
United Overseas Bank Ltd., FRN, 144A 4,7% 06/04/2023	USD	15.000.000	15.006.666	1,16
			99.304.456	**7,69**
Suecia				
Svenska Handelsbanken AB, FRN, 144A 4,99% 29/08/2023	USD	35.000.000	35.030.383	2,71
			35.030.383	**2,71**
Suiza				
UBS AG, FRN, 144A 4,87% 23/03/2023	USD	20.000.000	20.002.736	1,55
			20.002.736	**1,55**
Emiratos Árabes Unidos				
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/01/2023	USD	40.000.000	39.894.131	3,09
			39.894.131	**3,09**
Estados Unidos de América				
ING US Funding LLC, FRN, 144A 4,82% 24/02/2023	USD	30.000.000	30.010.083	2,33
			30.010.083	**2,33**
Total de papel comercial			**560.367.326**	**43,41**
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
DISH Network Corp. 3,375% 15/08/2026	USD	260.000	162.262	0,01
			162.262	**0,01**
Total Obligaciones convertibles			**162.262**	**0,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**1.077.216.998**	**83,44**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones				
Estados Unidos de América				
ESC CB144A SANCHEZ 8,875% 15/03/2025*	USD	1.105.000	0	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 5,5% 01/08/2023*§	USD	1.561.000	156	0,00

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 8,5% 15/10/2024*§	USD	360.000	36	0,00
Intelsat Jackson Holdings Ltd. 9,75% 15/07/2025*§	USD	1.255.000	126	0,00
			318	0,00
Total obligaciones			318	0,00
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
Claire's Stores, Inc. 0%*	USD	1.135	2.553.750	0,20
			2.553.750	0,20
Total Obligaciones convertibles			2.553.750	0,20
Renta variable				
Islas Caimán				
Telford Offshore Holdings Ltd.*	USD	83.376	0	0,00
			0	0,00
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	3.140	31	0,00
Intelsat Jackson Holdings SA Rights*	USD	3.140	32	0,00
Intelsat SA*	USD	29.998	749.950	0,06
			750.013	0,06
Estados Unidos de América				
Claires Holdings LLC*	USD	1.544	501.800	0,04
EP Energy Corp.*	USD	25.212	176.484	0,01
Goodman Private*	USD	92.605	0	0,00
Goodman Private Preference*	USD	110.179	1.102	0,00
INTERNATIONAL ONCOLOGY CARE, Inc.*	USD	50.366	700.087	0,05
MYT Holding Co.*	USD	409.073	117.404	0,01
MYT Holding LLC Preference*	USD	705.308	757.324	0,06
Nine Point Energy Holdings, Inc.*	USD	44.739	0	0,00
Nine Point Energy Holdings, Inc.*	USD	5.025.665	0	0,00
NMG, Inc.*	USD	680	120.700	0,01
NMG, Inc.*	USD	3.754	666.335	0,05
Vistra Corp. 31/12/2049*	USD	360.159	459.203	0,04
			3.500.439	0,27
Total de valores de renta variable			4.250.452	0,33
Warrants				
Estados Unidos de América				
NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	7.968	351.947	0,02
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	151	1.132	0,00
			353.079	0,02
Total Warrants			353.079	0,02
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			7.157.599	0,55
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - AIF				
Estados Unidos de América				
Eaton Vance Senior Income Trust	USD	1	3	0,00
			3	0,00
Total Esquemas de inversión colectiva - AIF			3	0,00
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			3	0,00
Total de inversiones			1.108.502.530	85,86
Efectivo			170.056.650	13,17
Otro activo/(pasivo)			12.485.327	0,97
Patrimonio neto total			1.291.044.507	100,00

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	23,18
Canadá	17,70
Japón	10,57
Singapur	7,69
Australia	7,01
Francia	5,04
Reino Unido	3,64
Emiratos Árabes Unidos	3,09
Suiza	3,05
Suecia	2,71
Finlandia	1,64
Países Bajos	0,25
Luxemburgo	0,24
Supranacional	0,03
Bermudas	0,01
Irlanda	0,01
Islas Caimán	-
Total de inversiones	85,86
Efectivo y otro activo/(pasivo)	14,14
Total	100,00

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
§El título-valor se encuentra actualmente en situación de impago.

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	UMBS, 6,00%, 25/01/2052	USD	48.377.000	49.244.400	(265.118)	3,82
Estados Unidos de América	UMBS, 5,50%, 25/01/2052	USD	36.120.000	36.331.627	(198.373)	2,81
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**85.576.027**	**(463.491)**	**6,63**
Estados Unidos de América	UMBS, 5,00%, 25/01/2050	USD	(48.377.000)	(47.832.759)	563.465	(3,71)
Total contratos por anunciar con posiciones cortas				**(47.832.759)**	**563.465**	**(3,71)**
Contratos por anunciar netos				**37.743.268**	**99.974**	**2,92**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CHF	25.767.466	USD	27.535.739	30/01/2023	Citibank	491.608	0,04
CHF	47.485	USD	51.531	30/01/2023	HSBC	119	-
CHF	56.236	USD	60.619	30/01/2023	RBC	549	-
CHF	40.588	USD	43.801	30/01/2023	State Street	347	-
EUR	51.676	USD	55.100	04/01/2023	RBC	138	-
EUR	202.622	USD	215.461	30/01/2023	BNP Paribas	1.539	-
EUR	911.102	USD	971.886	30/01/2023	HSBC	3.867	-
EUR	113.608	USD	120.064	30/01/2023	Merrill Lynch	1.606	-
EUR	999.199	USD	1.065.317	30/01/2023	Morgan Stanley	4.784	-
EUR	581.359.446	USD	613.360.791	30/01/2023	RBC	9.250.962	0,72
GBP	20.113	USD	24.224	03/01/2023	State Street	66	-
GBP	139.162	USD	167.727	30/01/2023	HSBC	463	-
GBP	57.634	USD	69.498	30/01/2023	RBC	159	-
JPY	21.151.807	USD	155.604	30/01/2023	RBC	5.500	-
SEK	100.052	USD	9.606	30/01/2023	Barclays	26	-
SEK	122.373	USD	11.776	30/01/2023	Merrill Lynch	4	-
SGD	44.503	USD	33.042	30/01/2023	Goldman Sachs	189	-
SGD	41.499	USD	30.960	30/01/2023	HSBC	28	-
SGD	27.656.357	USD	20.389.228	30/01/2023	RBC	262.204	0,02
USD	80.866	GBP	65.147	30/01/2023	Morgan Stanley	2.130	-
USD	9.418	GBP	7.578	30/01/2023	Standard Chartered	259	-
USD	189.381	GBP	155.534	30/01/2023	State Street	1.405	-
USD	33.134	SEK	341.593	30/01/2023	Barclays	251	-
USD	187.808	SEK	1.934.500	30/01/2023	HSBC	1.585	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**10.029.788**	**0,78**
GBP	80.253.987	USD	97.809.305	30/01/2023	HSBC	(814.823)	(0,07)
GBP	83.261	USD	101.228	30/01/2023	Merrill Lynch	(599)	-
GBP	3.425	USD	4.164	30/01/2023	Morgan Stanley	(24)	-
GBP	102.376	USD	124.834	30/01/2023	RBC	(1.104)	-
SEK	57.905.846	USD	5.597.229	30/01/2023	Citibank	(22.975)	-
SEK	12.221	USD	1.203	30/01/2023	Merrill Lynch	(27)	-
USD	7.302	CHF	6.762	30/01/2023	Merrill Lynch	(53)	-
USD	122.842	CHF	114.149	30/01/2023	Morgan Stanley	(1.318)	-
USD	1.953.467	CHF	1.798.526	30/01/2023	RBC	(2.795)	-
USD	40.014	EUR	37.651	03/01/2023	Morgan Stanley	(230)	-
USD	1.787.049	EUR	1.687.400	30/01/2023	Merrill Lynch	(20.086)	-
USD	2.889.296	EUR	2.712.012	30/01/2023	Morgan Stanley	(15.155)	-
USD	326.562	EUR	305.440	30/01/2023	RBC	(552)	-
USD	195.248	EUR	183.245	30/01/2023	Standard Chartered	(999)	-
USD	2.186.644	EUR	2.055.086	30/01/2023	State Street	(14.268)	-
USD	69.450	GBP	57.634	04/01/2023	RBC	(154)	-
USD	10.519	GBP	8.728	30/01/2023	Morgan Stanley	(30)	-
USD	137.856	GBP	114.421	30/01/2023	State Street	(433)	-
USD	988	JPY	134.305	30/01/2023	HSBC	(35)	-
USD	199.296	SEK	2.087.971	30/01/2023	Citibank	(1.701)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(897.361)**	**(0,07)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**9.132.427**	**0,71**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
FED Fund 30 Day, 31/07/2023	(603)	USD	(238.800.821)	221.007	0,02
US 2 Year Note, 31/03/2023	(269)	USD	(55.152.356)	256.582	0,02
US 5 Year Note, 31/03/2023	(8)	USD	(862.031)	10.344	-
US 10 Year Note, 22/03/2023	(345)	USD	(38.642.695)	466.555	0,03
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**954.488**	**0,07**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**954.488**	**0,07**

Contratos de swaps *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
9.340.000	USD	Credit Suisse	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	25.683	-
8.420.000	USD	Bank of America	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	23.153	-
6.180.000	USD	Barclays	ABX.HE.AAA.06-2	Compra	(0,11)%	25/05/2046	16.994	-
2.670.000	USD	Citibank	CMBX.NA.A.6	Compra	(2,00)%	11/05/2063	164.612	0,02
2.420.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.A.6	Compra	(2,00)%	11/05/2063	149.198	0,01
2.410.000	USD	Barclays	CMBX.NA.A.6	Compra	(2,00)%	11/05/2063	148.582	0,01
4.890.000	USD	Goldman Sachs	CMBX.NA.A.6	Compra	(2,00)%	11/05/2063	301.480	0,03
6.750.000	USD	Citibank	CMBX.NA.BBB-	Compra	(5,00)%	17/02/2051	1.176	-
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Activo							**830.878**	**0,07**
18.400.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(145.144)	(0,01)
24.037.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.38-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2027	(257.338)	(0,02)
74.803.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.39-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(620.304)	(0,05)
20.350.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.MAIN.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(83.160)	(0,01)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							**(1.105.946)**	**(0,09)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(275.068)**	**(0,02)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Bélgica				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,7% 02/04/2040	EUR	100.000	98.639	0,38
			98.639	**0,38**
Brasil				
Brazil Government Bond 10000% 01/01/2027	BRL	1.220	224.050	0,86
			224.050	**0,86**
Canadá				
Canadian Pacific Railway Co. 2,45% 02/12/2031	USD	30.000	24.938	0,10
			24.938	**0,10**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,3% 21/01/2041	USD	150.000	116.285	0,44
			116.285	**0,44**
Francia				
Altice France SA, Reg. S 2,125% 15/02/2025	EUR	100.000	94.859	0,36
Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	EUR	100.000	105.515	0,40
Faurecia SE, Reg. S 3,125% 15/06/2026	EUR	100.000	94.912	0,36
Orange SA, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	EUR	100.000	101.414	0,39
Renault SA, Reg. S 1,25% 24/06/2025	EUR	100.000	96.008	0,37
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% 31/12/2164	USD	200.000	205.745	0,79
			698.453	**2,67**
Alemania				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3,5% 11/02/2027	EUR	100.000	93.953	0,36
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	84.094	0,32
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 2% 15/07/2025	EUR	100.000	98.568	0,38
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	50.000	41.633	0,16
			318.248	**1,22**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	125.953	0,48
eircom Finance DAC, Reg. S 3,5% 15/05/2026	EUR	100.000	96.783	0,37
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3,2% 23/09/2026	USD	133.000	124.942	0,48
			347.678	**1,33**
Israel				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	54.000	48.533	0,18
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	52.000	49.165	0,19
			97.698	**0,37**
Italia				
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	91.922	0,35
Telecom Italia SpA, Reg. S 3,625% 25/05/2026	EUR	100.000	100.368	0,39
			192.290	**0,74**
Costa de Marfil				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	80.750	0,31
			80.750	**0,31**
Japón				
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,474% 08/07/2025	USD	200.000	182.429	0,70
			182.429	**0,70**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	117.882	0,45
			117.882	**0,45**
Luxemburgo				
BK LC Lux Finco1 SARL, Reg. S 5,25% 30/04/2029	EUR	100.000	92.856	0,36
Medtronic Global Holdings SCA 1,5% 02/07/2039	EUR	100.000	73.096	0,28
			165.952	**0,64**
México				
Mexican Bonos 775% 29/05/2031	MXN	42.100	200.603	0,77
Mexican Bonos, FRN 850% 18/11/2038	MXN	25.600	124.819	0,48
Mexico Government Bond 4,75% 27/04/2032	USD	200.000	187.895	0,72
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	170.000	129.823	0,49
			643.140	**2,46**
Países Bajos				
ING Groep NV, FRN 3,869% 28/03/2026	USD	200.000	192.655	0,74
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	100.000	97.140	0,37
			289.795	**1,11**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	200.000	173.013	0,66
			173.013	**0,66**
Rumanía				
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	93.000	72.199	0,28
			72.199	**0,28**
Sudáfrica				
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	2.240.000	106.838	0,41
South Africa Government Bond 8,25% 31/03/2032	ZAR	820.000	41.304	0,16
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	1.910.000	95.120	0,36
			243.262	**0,93**
España				
Banco Santander SA 5,147% 18/08/2025	USD	200.000	198.156	0,76
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	100.000	96.064	0,37
			294.220	**1,13**
Supranacional				
European Union, Reg. S 0,45% 04/07/2041	EUR	150.000	96.903	0,37
			96.903	**0,37**
Suiza				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	106.493	0,41
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	200.000	198.375	0,76
			304.868	**1,17**
Emiratos Árabes Unidos				
UAE Government Bond, Reg. S 4,05% 07/07/2032	USD	200.000	197.453	0,76
			197.453	**0,76**
Reino Unido				
Barclays plc, FRN 1,007% 10/12/2024	USD	200.000	190.496	0,73
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	70.000	60.514	0,23

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,25% Perpetual	EUR	100.000	98.618	0,38
HSBC Holdings plc, FRN 0,732% 17/08/2024	USD	200.000	192.666	0,74
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	200.000	173.632	0,66
International Game Technology plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	100.000	93.058	0,36
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,776% 16/11/2025	USD	200.000	206.190	0,79
			1.015.174	**3,89**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 2,95% 21/11/2026	USD	70.000	65.151	0,25
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	60.000	50.650	0,19
Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029	USD	30.000	25.563	0,10
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	18.000	16.267	0,06
American Tower Corp., REIT 3,6% 15/01/2028	USD	80.000	73.748	0,28
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	13.000	11.327	0,04
BP Capital Markets America, Inc. 3,017% 16/01/2027	USD	30.000	27.967	0,11
BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	40.000	33.424	0,13
CenterPoint Energy, Inc. 2,95% 01/03/2030	USD	34.000	29.271	0,11
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	24.000	20.582	0,08
CVS Health Corp. 2,7% 21/08/2040	USD	26.000	18.047	0,07
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	10.000	9.116	0,04
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	46.000	30.498	0,12
Dell International LLC 6,02% 15/06/2026	USD	107.000	109.387	0,42
Edison International 3,55% 15/11/2024	USD	60.000	57.979	0,22
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	21.000	19.004	0,07
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	60.000	46.970	0,18
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	20.000	15.414	0,06
Freeport-McMoRan, Inc. 5,4% 14/11/2034	USD	68.000	64.330	0,25
Global Payments, Inc. 4,8% 01/04/2026	USD	64.000	62.339	0,24
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	50.000	39.565	0,15
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	37.000	36.962	0,14
HCA, Inc. 5,875% 15/02/2026	USD	61.000	61.457	0,24
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	120.000	115.694	0,44
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	16.000	10.361	0,04
Kilroy Realty LP, REIT 2,5% 15/11/2032	USD	32.000	22.761	0,09
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	48.357	0,19
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	20.000	18.666	0,07
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	15.000	11.241	0,04
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	100.000	93.926	0,36
Pacific Gas and Electric Co. 4,25% 15/03/2046	USD	30.000	21.034	0,08
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	18.000	16.454	0,06
PPL Capital Funding, Inc., FRN 7,395% 30/03/2067	USD	22.000	18.964	0,07
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	15.000	11.060	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	50.000	38.405	0,15
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	15.000	13.709	0,05
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	80.000	75.531	0,29
UnitedHealth Group, Inc. 5,35% 15/02/2033	USD	32.000	33.207	0,13
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0,625% 15/07/2032	USD	716.000	674.517	2,58
Verizon Communications, Inc. 2,55% 21/03/2031	USD	100.000	82.468	0,32
VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031	USD	60.000	45.640	0,17
Welltower, Inc., REIT 2,7% 15/02/2027	USD	14.000	12.616	0,05
			2.289.629	**8,77**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	76.000	75.176	0,29
			75.176	**0,29**
Total obligaciones			**8.360.124**	**32,03**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**8.360.124**	**32,03**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 4% 15/10/2030	USD	14.000	11.382	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	22.000	18.734	0,07
Emera, Inc., FRN 6,75% 15/06/2076	USD	82.000	79.046	0,30
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	21.000	18.282	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	17.000	15.303	0,06
Videotron Ltd., 144A 5,125% 15/04/2027	USD	17.000	16.086	0,06
			158.833	**0,61**
Islas Caimán				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,25% 15/04/2026	USD	100.000	90.767	0,35
Seagate HDD Cayman 4,091% 01/06/2029	USD	15.000	12.402	0,05
			103.169	**0,40**
Francia				
BPCE SA, 144A 5,7% 22/10/2023	USD	200.000	198.557	0,76
			198.557	**0,76**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 2,222% 18/09/2024	USD	150.000	144.934	0,55
			144.934	**0,55**
Italia				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	200.000	204.209	0,78
			204.209	**0,78**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11,625% 15/08/2027	USD	9.000	9.061	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	9.000	9.055	0,03
			18.116	**0,07**
Luxemburgo				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6,5% 15/03/2030	USD	10.000	8.965	0,04
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	10.000	8.247	0,03
			17.212	**0,07**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, 144A 4,8% 18/04/2026	USD	200.000	192.092	0,74
EDP Finance BV, 144A 3,625% 15/07/2024	USD	200.000	193.157	0,74
			385.249	**1,48**
Noruega				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 0,856% 30/09/2025	USD	200.000	184.003	0,70
			184.003	**0,70**
Supranacional				
Clarios Global LP, 144A 8,5% 15/05/2027	USD	14.000	13.734	0,05
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	38.000	26.628	0,10
			40.362	**0,15**
Reino Unido				
Vodafone Group plc 4,875% 19/06/2049	USD	30.000	25.013	0,10
			25.013	**0,10**
Estados Unidos de América				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	11.000	10.134	0,04
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	23.000	19.010	0,07

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
AES Corp. (The), 144A 3,3% 15/07/2025	USD	70.000	66.306	0,25
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,875% 15/02/2028	USD	20.000	19.028	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	20.000	18.817	0,07
American Express Co., FRN 3,55% 31/12/2164	USD	60.000	49.200	0,19
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	18.000	16.539	0,06
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	12.000	12.088	0,05
Apple, Inc. 2,65% 08/02/2051	USD	30.000	19.946	0,08
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	12.000	11.214	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	20.000	15.677	0,06
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	19.000	17.826	0,07
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	50.000	38.522	0,15
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	50.000	34.098	0,13
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	21.000	19.065	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	22.000	18.848	0,07
Bank of America Corp., FRN 3,841% 25/04/2025	USD	30.000	29.322	0,11
Bank of America Corp., FRN 3,559% 23/04/2027	USD	90.000	84.406	0,32
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	120.000	96.266	0,37
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	16.000	14.339	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	15.000	12.185	0,05
Capital One Financial Corp., FRN 1,343% 06/12/2024	USD	66.000	63.265	0,24
Capital One Financial Corp., FRN 3,95% 31/12/2164	USD	58.000	45.695	0,18
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	83.000	77.580	0,30
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	43.000	38.364	0,15
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	43.000	35.622	0,14
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	18.000	15.611	0,06
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	12.000	10.811	0,04
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	20.000	16.365	0,06
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4% Perpetual	USD	60.000	51.816	0,20
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	25.000	24.528	0,09
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	24.000	19.353	0,07
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	66.000	40.480	0,16
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	10.000	8.996	0,03
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	14.000	13.461	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	15.000	11.123	0,04
Citigroup, Inc., FRN 2,014% 25/01/2026	USD	97.000	89.981	0,34
Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026	USD	30.000	28.402	0,11
Citigroup, Inc., FRN 5,61% 29/09/2026	USD	46.000	46.139	0,18
Citigroup, Inc., FRN 1,122% 28/01/2027	USD	116.000	101.114	0,39
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	54.000	49.660	0,19
Citigroup, Inc., FRN 3,875% Perpetual	USD	60.000	51.143	0,20
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	15.000	12.775	0,05
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	20.000	17.337	0,07
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	22.000	19.002	0,07
Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	60.000	62.606	0,24
CommScope, Inc., 144A 8,25% 01/03/2027	USD	10.000	7.766	0,03
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	10.000	7.887	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	18.000	13.734	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	13.000	11.775	0,05
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	24.000	23.146	0,09
Coty, Inc., 144A 6,5% 15/04/2026	USD	5.000	4.822	0,02
Coty, Inc., 144A 4,75% 15/01/2029	USD	12.000	10.831	0,04
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	15.000	12.118	0,05
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	40.000	33.177	0,13
Discovery Communications LLC 4,65% 15/05/2050	USD	12.000	8.290	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	30.000	30.935	0,12
Duke Energy Progress LLC 3,4% 01/04/2032	USD	30.000	26.572	0,10
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	30.000	23.533	0,09
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	20.000	17.107	0,07
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	12.000	10.264	0,04
Enel Finance America LLC, 144A 7,1% 14/10/2027	USD	200.000	207.060	0,79
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	27.000	23.471	0,09
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	25.000	22.146	0,08
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	20.000	16.961	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	10.000	9.326	0,04
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	20.000	18.470	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	44.000	35.778	0,14
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	257.602	250.900	0,96
GNMA 5% 20/09/2052	USD	685.370	681.285	2,61
GNMA 4% 20/10/2052	USD	517.532	491.625	1,88
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	678.933	684.969	2,62
GNMA 6% 20/11/2052	USD	309.423	315.597	1,21
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	15.000	12.577	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 0,657% 10/09/2024	USD	50.000	48.177	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,431% 09/03/2027	USD	86.000	75.349	0,29
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	34.000	26.773	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	120.000	97.636	0,37
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,8% 31/12/2164	USD	45.000	36.720	0,14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	15.000	12.413	0,05
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	13.000	11.349	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	17.000	15.581	0,06
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	17.000	15.759	0,06
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	15.000	12.617	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	10.000	8.663	0,03
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	70.000	64.378	0,25
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	10.000	8.457	0,03
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	12.000	10.265	0,04
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	15.000	13.042	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	16.000	13.910	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	54.000	45.605	0,17
JELD-WEN, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	10.000	9.420	0,04
Keurig Dr Pepper, Inc. 3,95% 15/04/2029	USD	34.000	31.686	0,12
LABL, Inc., 144A 6,75% 15/07/2026	USD	10.000	9.474	0,04
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	15.000	13.307	0,05
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	10.000	8.496	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	13.000	10.836	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	23.000	22.395	0,09
Microchip Technology, Inc. 2,67% 01/09/2023	USD	55.000	53.989	0,21
Morgan Stanley, FRN 0,731% 05/04/2024	USD	50.000	49.290	0,19
Morgan Stanley, FRN 1,164% 21/10/2025	USD	30.000	27.590	0,11
Morgan Stanley, FRN 3,591% 22/07/2028	USD	160.000	147.169	0,56
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	50.000	41.395	0,16
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	14.000	11.958	0,05
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	14.000	13.107	0,05
Netflix, Inc., 144A 5,375% 15/11/2029	USD	50.000	48.589	0,19
Newell Brands, Inc. 5,625% 01/04/2036	USD	13.000	11.285	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	23.000	19.923	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	16.000	13.978	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	14.000	11.635	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5,375% 15/01/2025	USD	13.000	12.506	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	15.000	12.904	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 3,4% 31/12/2164	USD	50.000	39.375	0,15
Post Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/12/2029	USD	20.000	18.140	0,07
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	18.000	16.443	0,06
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	15.000	14.145	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	20.000	17.410	0,07
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	10.000	10.318	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	19.000	17.274	0,07
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	10.000	5.364	0,02
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,875% 30/06/2026	USD	20.000	20.246	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4,5% 15/05/2030	USD	80.000	74.234	0,28
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	15.000	12.469	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	13.000	10.553	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	12.000	9.068	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	14.000	11.292	0,04
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	23.000	19.879	0,08
Six Flags Entertainment Corp., 144A 4,875% 31/07/2024	USD	10.000	9.640	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5,5% 15/04/2027	USD	10.000	9.150	0,04
Spectrum Brands, Inc., 144A 5,5% 15/07/2030	USD	27.000	23.916	0,09
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9,375% 30/11/2029	USD	10.000	10.572	0,04
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	17.000	13.574	0,05
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	15.000	14.112	0,05
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	24.000	19.628	0,08
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	15.000	12.810	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 3,7% 14/04/2027	USD	20.000	18.848	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	30.000	26.620	0,10
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	21.000	18.705	0,07
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	18.000	15.149	0,06
Tenet Healthcare Corp., 144A 6,25% 01/02/2027	USD	12.000	11.470	0,04
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	32.000	27.781	0,11
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/02/2026	USD	95.000	86.523	0,33
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	39.000	37.686	0,14
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	18.000	17.813	0,07
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	15.000	13.097	0,05
UMBS 2,5% 01/06/2040	USD	234.308	207.404	0,79
UMBS 4,5% 01/08/2048	USD	438.327	437.275	1,68
UMBS 4% 01/03/2049	USD	308.157	294.845	1,13
UMBS 4% 01/05/2049	USD	304.217	292.898	1,12
UMBS 4,5% 01/11/2049	USD	443.966	437.905	1,68
UMBS 3% 01/04/2050	USD	250.190	224.318	0,86
UMBS 3% 01/04/2050	USD	332.907	298.164	1,14
UMBS 2,5% 01/06/2050	USD	518.774	446.839	1,71
UMBS 3% 01/08/2050	USD	329.429	296.750	1,14
UMBS 4% 01/05/2051	USD	312.697	299.580	1,15
UMBS 4,5% 01/08/2052	USD	252.021	244.112	0,94
UMBS 5% 01/10/2052	USD	687.538	680.638	2,61
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	676.653	681.190	2,61
UMBS 6% 01/12/2052	USD	308.851	314.765	1,21
UMBS MA3148 3,5% 01/10/2047	USD	1.173.786	1.093.653	4,19
Verizon Communications, Inc. 4,329% 21/09/2028	USD	52.000	50.090	0,19
VICI Properties LP, REIT, 144A 3,75% 15/02/2027	USD	25.000	22.734	0,09
Vista Outdoor, Inc., 144A 4,5% 15/03/2029	USD	16.000	11.769	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	70.000	63.851	0,24
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	16.000	13.863	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	20.000	17.044	0,07
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027	USD	55.000	49.666	0,19
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	42.000	34.761	0,13
Wells Fargo & Co., FRN 4,54% 15/08/2026	USD	30.000	29.412	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 3,584% 22/05/2028	USD	90.000	83.513	0,32
Wells Fargo & Co., FRN 3,9% Perpetual	USD	46.000	40.325	0,15
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	15.000	15.224	0,06
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	16.000	15.197	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	11.000	9.446	0,04
			13.074.348	**50,08**
Total obligaciones			**14.554.005**	**55,75**
Obligaciones convertibles				
Israel				
Nice Ltd. 0% 15/09/2025	USD	70.000	66.348	0,25
			66.348	**0,25**
Estados Unidos de América				
Alarm.com Holdings, Inc. 0% 15/01/2026	USD	80.000	65.335	0,25
BigCommerce Holdings, Inc. 0,25% 01/10/2026	USD	100.000	71.417	0,27
Block, Inc. 0,125% 01/03/2025	USD	50.000	47.455	0,18
Box, Inc. 0% 15/01/2026	USD	70.000	92.431	0,35
Envestnet, Inc., 144A 2,625% 01/12/2027	USD	50.000	53.760	0,21
Eventbrite, Inc. 0,75% 15/09/2026	USD	90.000	62.496	0,24
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	60.000	56.498	0,22
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	50.000	44.444	0,17
Integra LifeSciences Holdings Corp. 0,5% 15/08/2025	USD	70.000	68.084	0,26
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	50.000	46.646	0,18
Lyft, Inc. 1,5% 15/05/2025	USD	70.000	61.233	0,23
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	70.000	91.933	0,35
Palo Alto Networks, Inc. 0,375% 01/06/2025	USD	40.000	58.795	0,23
Pebblebrook Hotel Trust, REIT 1,75% 15/12/2026	USD	50.000	41.057	0,16
RingCentral, Inc. 0% 01/03/2025	USD	50.000	43.187	0,17
Silicon Laboratories, Inc. 0,625% 15/06/2025	USD	40.000	49.921	0,19
Snap, Inc. 0,75% 01/08/2026	USD	50.000	42.214	0,16
Southwest Airlines Co. 1,25% 01/05/2025	USD	75.000	89.912	0,34
Topgolf Callaway Brands Corp. 2,75% 01/05/2026	USD	50.000	64.144	0,25
			1.150.962	**4,41**
Total Obligaciones convertibles			**1.217.310**	**4,66**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**15.771.315**	**60,41**
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	751.831	751.831	2,88
			751.831	**2,88**
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			**751.831**	**2,88**
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			**751.831**	**2,88**
Total de inversiones			**24.883.270**	**95,32**
Efectivo			**512.800**	**1,96**
Otro activo/(pasivo)			**709.574**	**2,72**
Patrimonio neto total			**26.105.644**	**100,00**

†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	63,26
Reino Unido	3,99
Luxemburgo	3,59
Francia	3,43
Países Bajos	2,59
México	2,46
Alemania	1,77
Italia	1,52
Irlanda	1,33
Suiza	1,17
España	1,13
Sudáfrica	0,93
Brasil	0,86
Emiratos Árabes Unidos	0,76
Canadá	0,71
Noruega	0,70
Japón	0,70
Paraguay	0,66
Israel	0,62
Supranacional	0,52
Jersey	0,45
República Dominicana	0,44
Islas Caimán	0,40
Bélgica	0,38
Costa de Marfil	0,31
Uruguay	0,29
Rumanía	0,28
Liberia	0,07
Total de inversiones	**95,32**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	4,68
Total	**100,00**

Cartera de inversiones (continuación)

a 31 de diciembre de 2022

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
CZK	1.470.000	USD	64.329	30/01/2023	Citibank	639	-
EUR	37.845	USD	39.853	04/01/2023	Barclays	601	-
EUR	93.571	USD	99.092	04/01/2023	Merrill Lynch	929	0,01
EUR	153.952	USD	163.365	04/01/2023	Morgan Stanley	1.199	-
EUR	24.500.000	USD	25.360.928	04/01/2023	State Street	828.000	3,18
EUR	77.588	USD	82.769	30/01/2023	Standard Chartered	324	-
EUR	24.384.242	USD	26.058.630	03/02/2023	BNP Paribas	63.326	0,24
EUR	51.383	USD	54.803	03/02/2023	Morgan Stanley	242	-
IDR	1.964.785.026	USD	126.274	30/01/2023	BNP Paribas	824	-
KRW	123.867.351	USD	95.189	30/01/2023	BNP Paribas	3.474	0,02
MXN	273.452	USD	13.754	30/01/2023	HSBC	226	-
PLN	141.000	USD	31.901	30/01/2023	Citibank	217	-
SGD	43.120	USD	32.008	30/01/2023	BNP Paribas	191	-
USD	32.313	AUD	47.000	30/01/2023	Toronto-Dominion Bank	371	-
USD	129.479	GBP	106.468	04/01/2023	Merrill Lynch	898	0,01
USD	61.750	INR	5.108.000	30/01/2023	Citibank	80	-
USD	31.361	PHP	1.735.237	30/01/2023	J.P. Morgan	160	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**901.701**	**3,46**
BRL	82.150	USD	15.444	30/01/2023	Citibank	(4)	-
BRL	84.268	USD	15.856	30/01/2023	Standard Chartered	(18)	-
EUR	29.670	USD	31.858	30/01/2023	BNP Paribas	(82)	-
INR	5.202.584	USD	62.899	30/01/2023	Merrill Lynch	(87)	-
THB	2.214.000	USD	64.567	30/01/2023	Standard Chartered	(121)	-
USD	186.968	BRL	1.003.513	30/01/2023	Morgan Stanley	(1.641)	(0,01)
USD	96.276	CNH	667.954	30/01/2023	State Street	(612)	-
USD	45.266	EUR	42.391	04/01/2023	Barclays	(47)	-
USD	66.635	EUR	62.551	04/01/2023	Citibank	(227)	-
USD	1.167.834	EUR	1.108.635	04/01/2023	HSBC	(17.225)	(0,07)
USD	94.744	EUR	89.710	04/01/2023	Merrill Lynch	(1.150)	(0,01)
USD	1.017.935	EUR	970.228	04/01/2023	Morgan Stanley	(19.176)	(0,08)
USD	34.942	EUR	32.761	30/01/2023	HSBC	(144)	-
USD	27.441	EUR	25.774	30/01/2023	Morgan Stanley	(162)	-
USD	457.969	EUR	428.575	30/01/2023	State Street	(1.016)	-
USD	2.065.323	EUR	1.932.764	03/02/2023	BNP Paribas	(5.178)	(0,02)
USD	128.397	GBP	106.468	03/02/2023	Toronto-Dominion Bank	(295)	-
USD	62.837	IDR	983.493.948	30/01/2023	Merrill Lynch	(783)	-
USD	31.515	IDR	491.859.661	30/01/2023	Standard Chartered	(302)	-
USD	31.953	KRW	41.089.254	30/01/2023	BNP Paribas	(775)	-
USD	234.255	MXN	4.639.307	30/01/2023	Citibank	(2.941)	(0,01)
USD	31.718	PHP	1.768.000	30/01/2023	Citibank	(72)	-
USD	10.224	ZAR	176.645	30/01/2023	BNP Paribas	(182)	-
USD	31.100	ZAR	540.562	30/01/2023	Morgan Stanley	(744)	-
USD	204.002	ZAR	3.530.858	30/01/2023	State Street	(3.999)	(0,02)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(56.983)**	**(0,22)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**844.718**	**3,24**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/03/2023	(1)	EUR	(123.801)	38	-
Euro-BTP, 08/03/2023	(3)	EUR	(349.886)	2.966	0,01
Euro-Bund, 08/03/2023	(3)	EUR	(427.004)	1.812	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/03/2023	(2)	EUR	(290.644)	5.665	0,02
Euro-Schatz, 08/03/2023	(9)	EUR	(1.014.378)	986	-
US 2 Year Note, 31/03/2023	(32)	USD	(6.560.875)	6.584	0,03
US 5 Year Note, 31/03/2023	(34)	USD	(3.663.633)	12.336	0,05
US 10 Year Note, 22/03/2023	(27)	USD	(3.024.211)	11.602	0,04
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(9)	USD	(1.060.102)	4.992	0,02
US Ultra Bond, 22/03/2023	(3)	USD	(401.109)	5.750	0,02
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**52.731**	**0,20**
Long Gilt, 29/03/2023	(1)	GBP	(120.645)	(133)	-
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(133)**	**-**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**52.598**	**0,20**

Contratos de swaps *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
4.120.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(31.943)	(0,12)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							**(31.943)**	**(0,12)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							**(31.943)**	**(0,12)**

Contratos de swap *de tipos de interés*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Descripción de los títulos-valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
202.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,85% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	27/12/2032	1.106	-
2.400.000	BRL	Citigroup	Pago de tipo flotante CDI 1 day Recepción de tipo fijo al 13,055%	02/01/2025	2.488	0,01
573.000	PLN	Citigroup	Pago de tipo fijo 5,825% Recepción de tipo flotante WIBOR 6 month	23/12/2032	3.383	0,01
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Activo					**6.977**	**0,02**
550.000	EUR	Citigroup	Pago de tipo flotante EURIBOR 6 month Recepción de tipo fijo al 2,682%	15/03/2033	(21.374)	(0,08)
Total contratos de *swap* de tipos de interés según su valor razonable - Pasivo					**(21.374)**	**(0,08)**
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de tipos de interés - Pasivos					**(14.397)**	**(0,06)**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores				
Obligaciones				
Bermudas				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	460.000	458.275	0,33
Bermuda Government Bond, 144A 5% 15/07/2032	USD	305.000	302.926	0,21
			761.201	**0,54**
Canadá				
Canadian Pacific Railway Co. 2,45% 02/12/2031	USD	80.000	66.500	0,05
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	90.000	61.451	0,04
			127.951	**0,09**
Islas Caimán				
AKCB Finance Ltd., Reg. S 4,75% 09/10/2023	USD	400.000	397.077	0,28
CK Hutchison International 17 II Ltd., 144A 2,75% 29/03/2023	USD	650.000	646.504	0,46
Sands China Ltd. 5,625% 08/08/2025	USD	200.000	192.419	0,14
			1.236.000	**0,88**
Colombia				
Ecopetrol SA 4,125% 16/01/2025	USD	400.000	382.130	0,27
			382.130	**0,27**
República Dominicana				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033	USD	411.000	372.296	0,27
			372.296	**0,27**
Francia				
TotalEnergies Capital International SA 2,829% 10/01/2030	USD	214.000	189.139	0,13
			189.139	**0,13**
India				
Indian Railway Finance Corp. Ltd., 144A 3,249% 13/02/2030	USD	270.000	232.954	0,17
			232.954	**0,17**
Indonesia				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 3,75% 11/04/2024	USD	400.000	391.900	0,28
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, 144A 4,75% 15/05/2025	USD	265.000	260.694	0,19
			652.594	**0,47**
Irlanda				
AerCap Ireland Capital DAC 3,5% 15/01/2025	USD	210.000	200.120	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	125.953	0,09
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2,875% 23/09/2023	USD	82.000	80.607	0,06
			406.680	**0,29**
Israel				
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,125% 30/06/2025	USD	233.000	228.194	0,16
Leviathan Bond Ltd., Reg. S, 144A 6,75% 30/06/2030	USD	200.000	189.096	0,14
			417.290	**0,30**
Japón				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	225.000	196.053	0,14
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1,234% 22/05/2027	USD	455.000	394.495	0,28
			590.548	**0,42**
México				
Petroleos Mexicanos 6,5% 13/03/2027	USD	311.000	284.722	0,20
			284.722	**0,20**
Marruecos				
Morocco Government Bond, 144A 3% 15/12/2032	USD	200.000	159.770	0,11
			159.770	**0,11**
Países Bajos				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	411.120	376.195	0,27
			376.195	**0,27**
Corea del Sur				
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	400.000	372.231	0,27
			372.231	**0,27**
España				
Banco Santander SA 1,849% 25/03/2026	USD	400.000	353.454	0,25
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	200.000	171.039	0,12
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	200.000	158.209	0,12
			682.702	**0,49**
Supranacional				
African Export-Import Bank (The), Reg. S 5,25% 11/10/2023	USD	600.000	598.180	0,43
			598.180	**0,43**
Reino Unido				
BP Capital Markets plc, FRN 4,375% Perpetual	USD	97.000	92.877	0,07
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	97.000	83.856	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 2,633% 07/11/2025	USD	290.000	273.078	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 1,645% 18/04/2026	USD	355.000	321.025	0,23
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	545.000	456.098	0,33
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,766% 08/03/2024	USD	220.000	218.817	0,16
NatWest Group plc, FRN 4,269% 22/03/2025	USD	430.000	420.787	0,30
NatWest Group plc, FRN 1,642% 14/06/2027	USD	206.000	178.551	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,089% 15/03/2025	USD	510.000	476.837	0,34
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,833% 21/11/2026	USD	275.000	278.661	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0,991% 12/01/2025	USD	445.000	420.402	0,30
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,819% 30/01/2026	USD	315.000	293.174	0,21
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1,456% 14/01/2027	USD	230.000	199.469	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	400.000	424.748	0,30
			4.138.380	**2,96**
Estados Unidos de América				
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	425.000	383.401	0,27
AECOM 5,125% 15/03/2027	USD	50.000	48.206	0,03
Aetna, Inc. 3,875% 15/08/2047	USD	41.000	31.759	0,02
Air Lease Corp. 2,3% 01/02/2025	USD	585.000	544.730	0,39
Air Lease Corp. 3,25% 01/10/2029	USD	45.000	38.344	0,03
Ameren Corp. 1,75% 15/03/2028	USD	145.000	122.904	0,09
Ameren Corp. 3,5% 15/01/2031	USD	200.000	177.182	0,13
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,5% 01/04/2027	USD	25.000	22.593	0,02
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	65.000	58.056	0,04
American Tower Corp., REIT 3,95% 15/03/2029	USD	221.000	203.912	0,15
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	95.000	75.288	0,05
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	306.000	289.442	0,21
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75% 23/01/2029	USD	225.000	222.473	0,16

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,439% 06/10/2048	USD	75.000	64.533	0,05
AT&T, Inc. 2,3% 01/06/2027	USD	59.000	52.589	0,04
AT&T, Inc. 2,75% 01/06/2031	USD	220.000	182.600	0,13
AT&T, Inc. 4,3% 15/12/2042	USD	4.000	3.310	0,00
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	130.000	87.745	0,06
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	60.000	57.476	0,04
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	55.000	54.395	0,04
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	55.000	48.642	0,03
Berkshire Hathaway Finance Corp. 2,85% 15/10/2050	USD	120.000	80.871	0,06
BP Capital Markets America, Inc. 3,543% 06/04/2027	USD	89.000	84.691	0,06
BP Capital Markets America, Inc. 3,588% 14/04/2027	USD	277.000	264.170	0,19
BP Capital Markets America, Inc. 2,721% 12/01/2032	USD	255.000	213.081	0,15
Carpenter Technology Corp. 6,375% 15/07/2028	USD	8.000	7.617	0,01
Chemours Co. (The) 5,375% 15/05/2027	USD	90.000	83.251	0,06
Columbia Pipeline Group, Inc. 4,5% 01/06/2025	USD	130.000	128.208	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 3,3% 01/07/2030	USD	85.000	74.331	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	127.000	101.999	0,07
Crown Castle, Inc., REIT 4,15% 01/07/2050	USD	35.000	27.420	0,02
CVS Health Corp. 1,75% 21/08/2030	USD	351.000	277.117	0,20
Dana, Inc. 5,625% 15/06/2028	USD	55.000	50.139	0,04
Danaher Corp. 2,8% 10/12/2051	USD	27.000	17.901	0,01
DCP Midstream Operating LP 5,125% 15/05/2029	USD	155.000	149.649	0,11
Duke Energy Corp. 3,5% 15/06/2051	USD	155.000	109.057	0,08
Duke Energy Florida LLC 1,75% 15/06/2030	USD	140.000	111.620	0,08
Elanco Animal Health, Inc. 6,4% 28/08/2028	USD	60.000	56.994	0,04
Elevance Health, Inc. 2,55% 15/03/2031	USD	150.000	125.578	0,09
Eli Lilly & Co. 2,25% 15/05/2050	USD	39.000	24.660	0,02
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	80.000	72.396	0,05
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	25.000	21.528	0,02
Energy Transfer LP 4,2% 15/04/2027	USD	140.000	132.432	0,09
Energy Transfer LP 5,8% 15/06/2038	USD	120.000	110.754	0,08
Energy Transfer LP 5,15% 01/02/2043	USD	30.000	24.909	0,02
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	35.000	29.703	0,02
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	31.000	26.406	0,02
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	60.000	54.241	0,04
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	170.000	151.500	0,11
Entergy Mississippi LLC 3,5% 01/06/2051	USD	40.000	28.931	0,02
Enterprise Products Operating LLC 2,8% 31/01/2030	USD	280.000	238.727	0,17
EQT Corp. 3,9% 01/10/2027	USD	80.000	74.054	0,05
Exxon Mobil Corp. 2,61% 15/10/2030	USD	59.000	51.567	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 1,15% 01/03/2026	USD	260.000	228.264	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 4,542% 01/08/2026	USD	210.000	193.585	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 5,113% 03/05/2029	USD	200.000	180.031	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 3,95% 13/04/2024	USD	54.000	52.966	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 2,75% 20/06/2025	USD	104.000	97.457	0,07
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	40.000	37.287	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	120.000	102.348	0,07
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	135.000	110.888	0,08
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	120.000	94.956	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3,5% 01/04/2025	USD	405.000	389.932	0,28
HCA, Inc. 5,375% 01/02/2025	USD	255.000	254.737	0,18
HCA, Inc. 5,625% 01/09/2028	USD	130.000	129.370	0,09
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	570.000	492.187	0,35
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	115.000	102.766	0,07
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	80.000	76.317	0,05
Howmet Aerospace, Inc. 5,95% 01/02/2037	USD	120.000	116.799	0,08
Kansas City Southern 3,5% 01/05/2050	USD	110.000	79.067	0,06
Kinder Morgan, Inc. 3,25% 01/08/2050	USD	60.000	39.037	0,03
Lowe's Cos., Inc. 5,625% 15/04/2053	USD	70.000	67.278	0,05
McCormick & Co., Inc. 3,15% 15/08/2024	USD	80.000	77.519	0,06
Merck & Co., Inc. 2,15% 10/12/2031	USD	160.000	130.795	0,09
Merck & Co., Inc. 2,75% 10/12/2051	USD	120.000	80.937	0,06
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	150.000	149.813	0,11
MidAmerican Energy Co. 4,25% 01/05/2046	USD	115.000	97.969	0,07
MPLX LP 4,125% 01/03/2027	USD	120.000	113.401	0,08
NiSource, Inc. 5,65% 01/02/2045	USD	100.000	98.040	0,07
NRG Energy, Inc. 6,625% 15/01/2027	USD	21.000	20.751	0,02
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	75.000	69.723	0,05
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	56.067	0,04
Occidental Petroleum Corp. 8,5% 15/07/2027	USD	130.000	140.225	0,10
Occidental Petroleum Corp. 6,625% 01/09/2030	USD	85.000	87.292	0,06
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	95.000	77.866	0,06
ONEOK, Inc. 6,1% 15/11/2032	USD	76.000	76.277	0,05
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	255.000	189.410	0,14
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	112.000	85.027	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	120.000	81.091	0,06
PacifiCorp 4,125% 15/01/2049	USD	135.000	111.841	0,08
Penske Automotive Group, Inc. 3,5% 01/09/2025	USD	55.000	51.162	0,04
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	65.000	59.418	0,04
Public Service Electric and Gas Co. 2,7% 01/05/2050	USD	180.000	117.509	0,08
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	75.000	77.048	0,06
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	50.000	47.801	0,03
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	110.000	88.500	0,06
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	51.117	0,04
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30/09/2051	USD	50.000	32.710	0,02
Southwestern Energy Co. 5,375% 15/03/2030	USD	95.000	86.825	0,06
Spectra Energy Partners LP 4,5% 15/03/2045	USD	145.000	120.409	0,09
Spectrum Brands, Inc. 5,75% 15/07/2025	USD	8.000	7.918	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95% 21/11/2032	USD	310.000	315.435	0,23
T-Mobile USA, Inc. 2,05% 15/02/2028	USD	170.000	146.005	0,10
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	150.000	136.323	0,10
Union Pacific Corp. 3,55% 15/08/2039	USD	140.000	116.353	0,08
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	150.000	141.965	0,10
United Rentals North America, Inc. 4% 15/07/2030	USD	35.000	29.949	0,02
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	35.000	34.031	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 3,5% 15/08/2039	USD	120.000	99.253	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	52.000	37.947	0,03
US Treasury 3% 15/07/2025	USD	1.500.000	1.452.949	1,04
US Treasury 3,125% 15/08/2025	USD	1.077.000	1.045.826	0,75
US Treasury 0,75% 31/08/2026	USD	20.000	17.706	0,01
US Treasury 2,75% 31/07/2027	USD	3.225.000	3.050.396	2,18
US Treasury 1,25% 30/06/2028	USD	810.000	700.017	0,50
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	2.015.700	1.740.352	1,24
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	130.000	124.338	0,09
US Treasury 1,125% 15/02/2031	USD	2.412.000	1.965.309	1,41
US Treasury 1,875% 15/02/2032	USD	60.000	50.838	0,04
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	1.026.000	1.095.295	0,78
US Treasury 2,25% 15/05/2041	USD	402.200	302.498	0,22
US Treasury 1,75% 15/08/2041	USD	1.242.000	851.182	0,61
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	240.000	171.670	0,12
US Treasury 2,375% 15/02/2042	USD	320.000	244.037	0,17
US Treasury 3,375% 15/08/2042	USD	530.000	473.853	0,34
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	2.509.000	2.068.455	1,48
US Treasury 2,25% 15/08/2046	USD	4.416.000	3.135.187	2,24
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	1.420.000	1.164.677	0,83
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	840.000	453.354	0,32
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	1.742.400	971.966	0,70
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	945.000	564.324	0,40
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	765.000	550.337	0,39
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	830.000	544.947	0,39
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	710.000	450.822	0,32
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	1.723.000	1.201.860	0,86
US Treasury 2,875% 15/05/2052	USD	558.000	448.667	0,32
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	540.000	446.934	0,32
US Treasury, FRN 4,252% 31/10/2024	USD	1.250.000	1.248.472	0,89
Verizon Communications, Inc. 2,987% 30/10/2056	USD	70.000	43.113	0,03
VMware, Inc. 4,65% 15/05/2027	USD	180.000	173.800	0,12
VMware, Inc. 2,2% 15/08/2031	USD	175.000	133.116	0,10
Western Midstream Operating LP 4,75% 15/08/2028	USD	80.000	73.742	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Williams Cos., Inc. (The) 2,6% 15/03/2031	USD	130.000	105.468	0,08
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	70.000	62.010	0,04
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 2,6% 24/11/2031	USD	9.000	7.284	0,01
			39.296.877	**28,10**
Total obligaciones			**51.277.840**	**36,66**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	2.262	13.357	0,01
			13.357	**0,01**
Total de valores de renta variable			**13.357**	**0,01**
Total de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en un mercado de valores			**51.291.197**	**36,67**
Valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo				
Obligaciones				
Australia				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	55.000	51.051	0,03
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 2,691% 23/06/2032	USD	305.000	234.886	0,17
National Australia Bank Ltd., 144A 2,332% 21/08/2030	USD	280.000	212.757	0,15
Westpac Banking Corp., FRN 4,322% 23/11/2031	USD	368.000	346.018	0,25
			844.712	**0,60**
Canadá				
1011778 BC ULC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	70.000	63.259	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,5% 01/11/2025	USD	15.000	12.773	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	180.000	115.650	0,08
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	105.000	51.975	0,04
Baytex Energy Corp., 144A 8,75% 01/04/2027	USD	40.000	40.765	0,03
Garda World Security Corp., 144A 4,625% 15/02/2027	USD	65.000	57.505	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 3,75% 01/08/2025	USD	75.000	70.993	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	80.000	72.014	0,05
Precision Drilling Corp., 144A 7,125% 15/01/2026	USD	35.000	33.918	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 3,8% 15/03/2032	USD	110.000	96.849	0,07
Videotron Ltd., 144A 5,375% 15/06/2024	USD	200.000	198.750	0,14
			814.451	**0,58**
Islas Caimán				
Apidos CLO XXX, FRN, Series XXXA 'A2', 144A 5,794% 18/10/2031	USD	600.000	582.170	0,42
Seagate HDD Cayman 3,125% 15/07/2029	USD	45.000	34.657	0,02
Seagate HDD Cayman 4,125% 15/01/2031	USD	40.000	31.282	0,02
			648.109	**0,46**
Chile				
Alfa Desarrollo SpA, 144A 4,55% 27/09/2051	USD	199.271	153.037	0,11
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,375% 30/10/2024	USD	650.000	631.329	0,45
			784.366	**0,56**
Colombia				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,375% 15/02/2031	USD	350.000	272.569	0,20
			272.569	**0,20**
Francia				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,219% 09/06/2026	USD	300.000	275.744	0,20
BPCE SA, FRN, 144A 5,975% 12/09/2023	USD	295.000	295.496	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 1,652% 06/10/2026	USD	460.000	409.484	0,29
Credit Agricole SA, 144A 3,25% 04/10/2024	USD	355.000	342.041	0,24
Societe Generale SA, 144A 2,625% 22/01/2025	USD	280.000	263.468	0,19
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,488% 14/12/2026	USD	255.000	221.931	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 1,792% 09/06/2027	USD	585.000	503.347	0,36
			2.311.511	**1,65**
Alemania				
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	360.000	304.913	0,22
			304.913	**0,22**
India				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4,375% 03/07/2029	USD	250.000	210.123	0,15
			210.123	**0,15**
Irlanda				
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	200.000	179.095	0,13
			179.095	**0,13**
Italia				
Eni SpA, 144A 4,25% 09/05/2029	USD	200.000	184.775	0,13
			184.775	**0,13**
Japón				
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2,05% 31/03/2030	USD	200.000	163.485	0,12
			163.485	**0,12**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,16% 31/03/2034	USD	448.460	382.447	0,27
			382.447	**0,27**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 8,25% 15/01/2029	USD	50.000	50.306	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9,25% 15/01/2029	USD	50.000	51.498	0,04
			101.804	**0,07**
Luxemburgo				
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	80.000	60.644	0,05
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5,375% 01/09/2025	USD	55.000	45.356	0,03
			106.000	**0,08**
México				
Minera Mexico SA de CV, 144A 4,5% 26/01/2050	USD	370.000	278.157	0,20
			278.157	**0,20**
Países Bajos				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 1,542% 16/06/2027	USD	200.000	172.183	0,12
Sensata Technologies BV, 144A 5,625% 01/11/2024	USD	125.000	124.664	0,09
			296.847	**0,21**
Noruega				
Aker BP ASA, 144A 3,1% 15/07/2031	USD	200.000	163.144	0,12
			163.144	**0,12**
Panamá				
AES Panama Generation Holdings SRL, 144A 4,375% 31/05/2030	USD	395.000	344.063	0,24
Carnival Corp., 144A 9,875% 01/08/2027	USD	70.000	66.441	0,05
			410.504	**0,29**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Perú				
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	400.000	376.503	0,27
			376.503	**0,27**
Supranacional				
American Airlines, Inc., 144A 5,5% 20/04/2026	USD	45.000	43.450	0,03
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	115.000	105.139	0,08
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4,125% 15/08/2026	USD	200.000	173.785	0,12
			322.374	**0,23**
Suiza				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 1,305% 02/02/2027	USD	635.000	507.255	0,36
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 9,016% 15/11/2033	USD	250.000	256.441	0,19
UBS Group AG, FRN, 144A 1,364% 30/01/2027	USD	320.000	280.496	0,20
			1.044.192	**0,75**
Reino Unido				
AstraZeneca plc 1,375% 06/08/2030	USD	244.000	193.026	0,14
			193.026	**0,14**
Estados Unidos de América				
7-Eleven, Inc., 144A 2,8% 10/02/2051	USD	85.000	52.620	0,04
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	40.000	38.052	0,03
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	55.000	50.672	0,04
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	75.000	61.987	0,04
Activision Blizzard, Inc. 2,5% 15/09/2050	USD	243.000	150.616	0,11
AdaptHealth LLC, 144A 4,625% 01/08/2029	USD	40.000	33.542	0,02
AES Corp. (The) 1,375% 15/01/2026	USD	250.000	222.228	0,16
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,625% 15/01/2027	USD	160.000	148.971	0,11
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	55.000	51.044	0,04
Amazon.com, Inc. 3,1% 12/05/2051	USD	125.000	90.289	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 7,875% 15/05/2026	USD	40.000	40.516	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	25.000	23.233	0,02
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	35.000	32.160	0,02
Antero Resources Corp., 144A 7,625% 01/02/2029	USD	40.000	40.294	0,03
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	25.000	23.030	0,02
Apache Corp. 4,375% 15/10/2028	USD	75.000	67.731	0,05
Apple, Inc. 2,5% 09/02/2025	USD	176.000	168.419	0,12
Apple, Inc. 3,25% 23/02/2026	USD	765.000	735.135	0,53
Apple, Inc. 2,85% 05/08/2061	USD	85.000	55.362	0,04
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	45.000	42.054	0,03
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	60.000	47.032	0,03
Arconic Corp., 144A 6,125% 15/02/2028	USD	65.000	60.983	0,04
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	60.000	50.306	0,04
AT&T, Inc. 2,55% 01/12/2033	USD	294.000	226.509	0,16
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	45.000	30.688	0,02
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	50.000	45.393	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	80.000	68.540	0,05
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	139.000	99.101	0,07
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	780.000	683.855	0,49
Bank of America Corp., FRN 3,824% 20/01/2028	USD	275.000	256.799	0,18
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	280.000	249.080	0,18
Bank of America Corp., FRN 3,705% 24/04/2028	USD	399.000	370.379	0,26
Bank of America Corp., FRN 2,592% 29/04/2031	USD	127.000	103.600	0,07
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	256.000	196.819	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	30.000	24.064	0,02
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	129.000	99.555	0,07
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	130.000	67.230	0,05
BHSH System Obligated Group 3,487% 15/07/2049	USD	225.000	167.421	0,12
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	21.000	17.076	0,01
Black Knight InfoServ LLC, 144A 3,625% 01/09/2028	USD	65.000	56.907	0,04
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	75.000	59.940	0,04
Boyd Gaming Corp. 4,75% 01/12/2027	USD	50.000	46.583	0,03
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	71.696	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 2,9% 26/07/2024	USD	143.000	139.066	0,10
Broadcom, Inc., 144A 1,95% 15/02/2028	USD	50.000	42.280	0,03
Broadcom, Inc., 144A 2,45% 15/02/2031	USD	34.000	26.839	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	135.000	101.843	0,07
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	55.000	48.040	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	85.000	69.050	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,25% 01/07/2025	USD	50.000	48.839	0,04
California State University 2,975% 01/11/2051	USD	220.000	153.117	0,11
Calpine Corp., 144A 5,25% 01/06/2026	USD	29.000	27.599	0,02
Calpine Corp., 144A 4,5% 15/02/2028	USD	45.000	40.203	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	150.000	140.205	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	380.000	343.788	0,25
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,58% 15/11/2050	USD	100.000	83.880	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	200.000	170.124	0,12
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	215.000	173.649	0,12
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6,75% 15/07/2025	USD	45.000	39.026	0,03
Cedar Fair LP 5,25% 15/07/2029	USD	70.000	63.063	0,05
Centene Corp. 3,375% 15/02/2030	USD	225.000	190.716	0,14
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	75.000	70.117	0,05
Charter Communications Operating LLC 4,908% 23/07/2025	USD	416.000	408.142	0,29
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	130.000	104.830	0,08
Charter Communications Operating LLC 2,8% 01/04/2031	USD	150.000	116.863	0,08
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	60.000	39.248	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	80.000	63.194	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	75.000	67.636	0,05
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	195.000	155.303	0,11
Chesapeake Energy Corp., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	50.000	48.073	0,03
Cinemark USA, Inc., 144A 5,875% 15/03/2026	USD	55.000	45.858	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC29 'C' 4,278% 10/04/2048	USD	168.729	152.128	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,044% 01/06/2024	USD	180.000	178.810	0,13
Citigroup, Inc., FRN 0,981% 01/05/2025	USD	240.000	224.736	0,16
Citigroup, Inc., FRN 3,106% 08/04/2026	USD	752.000	711.953	0,51
Citigroup, Inc., FRN 1,462% 09/06/2027	USD	235.000	203.869	0,15
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	360.000	336.868	0,24
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	75.000	68.517	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	115.000	104.098	0,07
Citigroup, Inc., FRN 2,52% 03/11/2032	USD	320.000	248.715	0,18
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	45.000	39.013	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 5,125% 15/08/2027	USD	105.000	91.018	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	90.000	80.455	0,06
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	45.000	41.490	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	55.000	47.505	0,03
Comcast Corp. 1,95% 15/01/2031	USD	740.000	598.553	0,43
Comcast Corp. 5,5% 15/11/2032	USD	220.000	229.557	0,16
Comcast Corp. 2,45% 15/08/2052	USD	15.000	8.883	0,01
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	210.000	131.166	0,09
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	96.000	86.804	0,06
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	80.000	74.011	0,05

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
CommScope, Inc., 144A 4,75% 01/09/2029	USD	35.000	27.604	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 5,625% 15/03/2027	USD	95.000	81.632	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	50.000	45.289	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,6% 15/06/2042	USD	30.000	28.932	0,02
Continental Resources, Inc., 144A 5,75% 15/01/2031	USD	80.000	74.675	0,05
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 8% 01/04/2029	USD	55.000	54.810	0,04
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	163.923	0,12
CSX Corp. 2,5% 15/05/2051	USD	70.000	42.861	0,03
Curators of the University of Missouri (The) 2,748% 01/11/2050	USD	110.000	69.318	0,05
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	41.608	43.308	0,03
Dallas Fort Worth International Airport 3,144% 01/11/2045	USD	120.000	90.196	0,06
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	100.000	80.788	0,06
Devon Energy Corp. 4,5% 15/01/2030	USD	61.000	56.974	0,04
Diamondback Energy, Inc. 3,5% 01/12/2029	USD	260.000	227.944	0,16
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	60.000	53.794	0,04
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	190.000	114.793	0,08
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	65.000	64.833	0,05
DISH DBS Corp. 5,875% 15/11/2024	USD	180.000	167.633	0,12
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	80.000	67.220	0,05
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	43.877	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	55.000	51.535	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	65.000	55.598	0,04
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	300.000	235.338	0,17
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	169.000	131.832	0,09
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	60.000	29.922	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	85.000	73.890	0,05
EnLink Midstream LLC, 144A 5,625% 15/01/2028	USD	75.000	71.543	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	70.000	62.008	0,04
EQM Midstream Partners LP, 144A 4,5% 15/01/2029	USD	110.000	93.288	0,07
FHLMC, IO, FRN 'X1' 0,391% 25/01/2031	USD	7.230.730	140.695	0,10
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,613% 25/03/2031	USD	7.410.451	239.218	0,17
FHLMC, IO, FRN 'X1' 1,144% 25/06/2031	USD	3.119.536	208.500	0,15
FHLMC G01589 5% 01/09/2033	USD	13.962	14.331	0,01
FHLMC G16582 2,5% 01/06/2028	USD	137.067	130.838	0,09
FHLMC REMIC, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	10.641	484	0,00
FHLMC REMIC, IO, Series 4097 'HI' 3% 15/08/2027	USD	29.435	1.385	0,00
FHLMC REMIC, IO, Series 4323 'IW' 3,5% 15/04/2028	USD	6.774	132	0,00
FHLMC REMIC, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	17.855	971	0,00
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4937 'MS' 1,661% 25/12/2049	USD	651.454	67.280	0,05
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4954 'SY' 1,661% 25/02/2050	USD	350.261	38.180	0,03
FHLMC REMIC, IO, FRN, Series 4839 'WS' 1,782% 15/08/2056	USD	505.383	62.248	0,04
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	60.000	49.723	0,04
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	1.556.483	1.498.334	1,07
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	191.764	176.181	0,13
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	606.438	560.081	0,40
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	709.219	655.790	0,47
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2016-63 'AS' 1,611% 25/09/2046	USD	362.844	39.062	0,03
FNMA REMIC, IO, Series 2012-145 'EI' 3% 25/01/2028	USD	22.115	1.145	0,00
FNMA REMIC, IO, Series 2014-13 'KI' 3,5% 25/03/2029	USD	37.536	2.433	0,00
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2008-17 'KS' 1,961% 25/11/2037	USD	8.470	367	0,00
FNMA REMIC, IO, Series 2013-28 'MI' 4% 25/05/2042	USD	157.901	8.039	0,01
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2013-100 'SA' 2,211% 25/10/2043	USD	393.326	47.271	0,03
FNMA REMIC, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,211% 25/03/2032	USD	591.662	37.717	0,03
FNMA REMIC, IO, Series 2013-10 'YI' 3% 25/02/2028	USD	18.045	866	0,00
FNMA REMIC STRIPS, IO, Series 2003-22 6% 25/04/2033	USD	3.880	659	0,00
FNMA STRIPS, IO 'C3' 4% 25/07/2030	USD	130.934	10.318	0,01
FNMA STRIPS, IO, Series 390 'C7' 4% 25/07/2023	USD	6	0	0,00
FNMA STRIPS, IO, Series 390 'C8' 4,5% 25/07/2023	USD	18	0	0,00
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	135.000	79.714	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K726 'C', 144A 4,143% 25/07/2049	USD	345.000	333.306	0,24
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,375% 25/08/2050	USD	500.000	453.485	0,32
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'C', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	305.000	275.825	0,20
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5,875% 15/10/2027	USD	55.000	51.293	0,04
Gannett Holdings LLC, 144A 6% 01/11/2026	USD	55.000	44.895	0,03
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	40.000	28.847	0,02
Gartner, Inc., 144A 4,5% 01/07/2028	USD	75.000	69.261	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	190.000	151.740	0,11
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	55.000	43.303	0,03
GNMA 2,5% 20/08/2050	USD	607.652	532.049	0,38
GNMA 2% 20/11/2050	USD	2.095.964	1.778.221	1,27
GNMA 2% 20/06/2051	USD	710.986	601.678	0,43
GNMA 3% 20/08/2051	USD	1.729.181	1.556.722	1,11
GNMA 3% 20/10/2051	USD	897.640	803.853	0,57
GNMA 4,5% 20/08/2052	USD	1.484.941	1.446.309	1,03
GNMA 5% 20/09/2052	USD	1.728.324	1.718.023	1,23
GNMA 5,5% 20/11/2052	USD	2.146.626	2.165.712	1,55
GNMA, Series 2013-170 'MZ' 2,25% 20/11/2043	USD	805.826	595.343	0,43
GNMA, Series 2012-137 'PB' 2% 20/11/2042	USD	914.568	683.033	0,49
GNMA, Series 2013-6 'PE' 2% 20/01/2043	USD	1.719.000	1.344.152	0,96
GNMA, Series 2013-88 'QB' 2,5% 20/06/2043	USD	1.470.000	1.194.100	0,85
GNMA, IO, FRN, Series 2015-144 'SA' 1,847% 20/10/2045	USD	339.702	39.394	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 1,847% 20/11/2047	USD	277.541	31.955	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'SE' 1,747% 20/10/2046	USD	240.795	21.337	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-115 'SW' 1,747% 20/09/2049	USD	371.164	34.023	0,02
GNMA 4746 4,5% 20/07/2040	USD	7.938	7.950	0,01
GNMA 4834 4,5% 20/10/2040	USD	14.229	14.252	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	130.167	129.934	0,09
GNMA MA1922 5% 20/05/2044	USD	6.370	6.496	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	305.000	263.374	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	250.000	218.435	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	210.000	186.919	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	275.000	255.779	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	75.000	59.764	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	130.000	101.017	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	90.000	73.227	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	65.000	53.788	0,04
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	60.000	49.592	0,04
Graphic Packaging International LLC, 144A 4,75% 15/07/2027	USD	36.000	33.767	0,02
Gray Television, Inc., 144A 7% 15/05/2027	USD	65.000	56.744	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	60.000	54.993	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2028	USD	55.000	46.541	0,03
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	50.000	48.814	0,04
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3,229% 15/05/2050	USD	205.000	150.951	0,11
Herc Holdings, Inc., 144A 5,5% 15/07/2027	USD	45.000	41.716	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	70.000	58.881	0,04
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	45.000	41.233	0,03

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	70.000	62.406	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	25.000	21.659	0,02
Hologic, Inc., 144A 3,25% 15/02/2029	USD	60.000	51.990	0,04
Hughes Satellite Systems Corp. 6,625% 01/08/2026	USD	50.000	46.725	0,03
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	75.000	68.835	0,05
iHeartCommunications, Inc., 144A 5,25% 15/08/2027	USD	105.000	88.800	0,06
iHeartCommunications, Inc. 8,375% 01/05/2027	USD	31.272	26.751	0,02
Imola Merger Corp., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	80.000	69.558	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	60.000	52.035	0,04
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	168.906	0,12
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,883% 15/01/2049	USD	315.000	282.659	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,52% 15/12/2049	USD	100.000	82.555	0,06
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4,3% 15/01/2026	USD	80.000	77.177	0,06
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	65.000	52.504	0,04
Kaiser Aluminum Corp., 144A 4,625% 01/03/2028	USD	50.000	43.747	0,03
Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	60.000	45.330	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	30.000	28.174	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	66.000	58.193	0,04
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	50.000	46.321	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,875% 15/05/2028	USD	55.000	52.280	0,04
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C6 'AJ' 5,452% 15/09/2039	USD	226.089	102.262	0,07
Level 3 Financing, Inc., 144A 4,625% 15/09/2027	USD	60.000	50.055	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	45.000	36.965	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	90.000	79.843	0,06
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,125% 15/12/2026	USD	40.000	35.064	0,03
Lumen Technologies, Inc., 144A 4% 15/02/2027	USD	95.000	80.713	0,06
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	45.000	40.137	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	75.000	62.514	0,04
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	35.000	30.532	0,02
Mattel, Inc., 144A 5,875% 15/12/2027	USD	80.000	78.743	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5,5% 15/04/2024	USD	80.000	77.896	0,06
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	45.000	36.390	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	45.000	35.763	0,03
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	135.000	98.737	0,07
Microchip Technology, Inc. 0,972% 15/02/2024	USD	375.000	356.205	0,25
Microsoft Corp. 3,45% 08/08/2036	USD	113.000	100.333	0,07
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	123.000	88.019	0,06
Morgan Stanley, FRN 2,72% 22/07/2025	USD	979.000	936.794	0,67
Morgan Stanley, FRN 1,593% 04/05/2027	USD	300.000	263.525	0,19
Morgan Stanley, FRN 4,21% 20/04/2028	USD	102.000	97.121	0,07
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	191.000	158.131	0,11
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	380.000	287.188	0,21
Morgan Stanley, FRN 2,239% 21/07/2032	USD	120.000	92.385	0,07
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	56.000	43.799	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	335.000	294.793	0,21
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,952% 15/10/2051	USD	400.000	338.717	0,24
MultiCare Health System 2,803% 15/08/2050	USD	145.000	86.363	0,06
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	60.000	53.795	0,04
NCR Corp., 144A 6,125% 01/09/2029	USD	100.000	93.620	0,07
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	75.000	77.432	0,06
New York City Municipal Water Finance Authority 5,724% 15/06/2042	USD	145.000	156.332	0,11
New York State Thruway Authority 2,9% 01/01/2035	USD	205.000	168.146	0,12
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	25.000	24.747	0,02
Newell Brands, Inc. 5,625% 01/04/2036	USD	35.000	30.382	0,02
Newell Brands, Inc. 5,75% 01/04/2046	USD	45.000	35.933	0,03
News Corp., 144A 3,875% 15/05/2029	USD	60.000	52.130	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 5,625% 15/07/2027	USD	25.000	22.950	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	70.000	60.635	0,04
Northern Natural Gas Co., 144A 3,4% 16/10/2051	USD	100.000	68.116	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	35.000	30.711	0,02
Ohio Power Co. 2,9% 01/10/2051	USD	95.000	62.512	0,04
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	60.000	52.416	0,04
OneMain Finance Corp. 6,875% 15/03/2025	USD	60.000	57.774	0,04
OneMain Finance Corp. 7,125% 15/03/2026	USD	30.000	28.706	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	45.000	40.593	0,03
Owens & Minor, Inc., 144A 6,625% 01/04/2030	USD	60.000	51.529	0,04
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 6,625% 13/05/2027	USD	55.000	53.576	0,04
Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 15/10/2027	USD	70.000	62.086	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 5,5% 15/10/2027	USD	75.000	70.897	0,05
PGT Innovations, Inc., 144A 4,375% 01/10/2029	USD	45.000	37.622	0,03
Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8,5% 01/10/2026	USD	60.000	34.592	0,02
Port Authority of New York & New Jersey 3,287% 01/08/2069	USD	250.000	162.635	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	70.000	60.473	0,04
Potomac Electric Power Co. 3,6% 15/03/2024	USD	139.000	136.737	0,10
Presidio Holdings, Inc., 144A 4,875% 01/02/2027	USD	90.000	82.213	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5,75% 15/04/2026	USD	90.000	86.559	0,06
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	40.000	34.820	0,02
Public Service Co. of Oklahoma 2,2% 15/08/2031	USD	170.000	135.699	0,10
QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	130.000	139.305	0,10
Range Resources Corp. 8,25% 15/01/2029	USD	85.000	87.702	0,06
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	270.000	209.649	0,15
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,256% 15/05/2060	USD	235.000	153.269	0,11
RHP Hotel Properties LP, REIT 4,75% 15/10/2027	USD	65.000	59.095	0,04
Rite Aid Corp., 144A 8% 15/11/2026	USD	70.000	37.547	0,03
Roche Holdings, Inc., 144A 2,607% 13/12/2051	USD	200.000	130.775	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 2,875% 15/10/2026	USD	35.000	30.204	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	70.000	55.736	0,04
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	146.000	96.989	0,07
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,875% 30/06/2026	USD	280.000	283.438	0,20
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	85.000	83.447	0,06
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	75.000	62.347	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	80.000	64.944	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	65.000	52.426	0,04
Sierra Pacific Power Co. 2,6% 01/05/2026	USD	78.000	72.509	0,05
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4,125% 01/12/2030	USD	60.000	44.844	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	20.000	17.286	0,01
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	169.281	0,12
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	31.000	31.319	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	40.000	32.123	0,02
Spectrum Brands, Inc., 144A 5% 01/10/2029	USD	85.000	73.788	0,05
Sprint Capital Corp. 8,75% 15/03/2032	USD	195.000	232.022	0,17

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Sprint LLC 7,625% 01/03/2026	USD	85.000	89.510	0,06
SRS Distribution, Inc., 144A 4,625% 01/07/2028	USD	55.000	49.173	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	65.000	61.150	0,04
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	61.000	50.058	0,04
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	100.000	89.928	0,06
Staples, Inc., 144A 7,5% 15/04/2026	USD	40.000	34.159	0,02
Staples, Inc., 144A 10,75% 15/04/2027	USD	51.000	37.037	0,03
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	210.000	142.400	0,10
State Street Corp., FRN 5,82% 04/11/2028	USD	75.000	77.375	0,06
Stericycle, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	55.000	48.053	0,03
Summit Materials LLC, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	55.000	51.031	0,04
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	65.000	57.174	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,5% 01/10/2025	USD	55.000	55.380	0,04
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	67.328	0,05
Tenet Healthcare Corp., 144A 5,125% 01/11/2027	USD	170.000	158.478	0,11
Tenet Healthcare Corp., 144A 4,25% 01/06/2029	USD	85.000	73.792	0,05
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	95.000	65.855	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	19.000	15.836	0,01
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	217.000	159.421	0,11
T-Mobile USA, Inc. 4,75% 01/02/2028	USD	420.000	410.045	0,29
T-Mobile USA, Inc. 3,375% 15/04/2029	USD	750.000	661.998	0,47
Trans-Allegheny Interstate Line Co., 144A 3,85% 01/06/2025	USD	221.000	213.552	0,15
Trinity Health Corp. 3,434% 01/12/2048	USD	55.000	41.941	0,03
Uber Technologies, Inc., 144A 7,5% 15/05/2025	USD	50.000	50.019	0,04
UMBS 4% 01/08/2047	USD	2.355.004	2.259.417	1,62
UMBS 4% 01/12/2047	USD	718.573	686.430	0,49
UMBS 4% 01/01/2049	USD	339.773	325.935	0,23
UMBS 4% 01/05/2049	USD	703.640	678.610	0,49
UMBS 4,5% 01/09/2049	USD	411.161	407.218	0,29
UMBS 3% 01/02/2050	USD	732.784	654.240	0,47
UMBS 2,5% 01/07/2050	USD	170.746	147.592	0,11
UMBS 3% 01/07/2050	USD	360.897	323.276	0,23
UMBS 3,5% 01/07/2050	USD	2.429.812	2.282.273	1,63
UMBS 2,5% 01/08/2050	USD	233.590	201.827	0,14
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	764.762	663.719	0,47
UMBS 2,5% 01/09/2050	USD	783.516	679.334	0,49
UMBS 2,5% 01/10/2050	USD	448.495	389.701	0,28
UMBS 4% 01/11/2050	USD	551.046	528.613	0,38
UMBS 2,5% 01/12/2050	USD	977.100	840.503	0,60
UMBS 4% 01/01/2051	USD	306.614	296.569	0,21
UMBS 2,5% 01/02/2051	USD	395.742	342.964	0,25
UMBS 2% 01/03/2051	USD	12.970	10.668	0,01
UMBS 2,5% 01/03/2051	USD	315.263	273.344	0,20
UMBS 3% 01/08/2051	USD	447.345	399.973	0,29
UMBS 2,5% 01/11/2051	USD	623.889	540.640	0,39
UMBS 2,5% 01/12/2051	USD	489.093	422.913	0,30
UMBS 4,5% 01/07/2052	USD	1.447.673	1.401.180	1,00
UMBS 5% 01/07/2052	USD	956.366	946.767	0,68
UMBS 5,5% 01/12/2052	USD	1.542.372	1.552.713	1,11
UMBS 6% 01/12/2052	USD	577.850	588.915	0,42
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	38.345	39.317	0,03
UMBS 890720 4,5% 01/07/2044	USD	284.555	283.580	0,20
UMBS 890870 3,5% 01/08/2032	USD	318.382	312.061	0,22
UMBS AI1193 4,5% 01/04/2041	USD	366.001	363.695	0,26
UMBS AI9856 5% 01/09/2041	USD	9.772	9.910	0,01
UMBS AK4520 4% 01/03/2042	USD	14.887	14.438	0,01
UMBS AL2922 4% 01/12/2042	USD	22.070	21.404	0,02
UMBS AL6146 3,5% 01/01/2030	USD	233.779	229.914	0,16
UMBS AL7522 4,5% 01/06/2044	USD	156.497	154.878	0,11
UMBS AL8832 4,5% 01/10/2042	USD	117.958	117.408	0,08
UMBS AL9514 4% 01/02/2043	USD	31.617	30.663	0,02
UMBS AL9750 4% 01/03/2044	USD	44.571	43.226	0,03
UMBS AS8011 2,5% 01/09/2031	USD	216.139	203.136	0,15
UMBS AS8388 2,5% 01/11/2031	USD	171.819	161.475	0,12
UMBS BC2863 2,5% 01/09/2031	USD	215.014	201.669	0,14
UMBS BM3681 2,5% 01/05/2030	USD	155.025	146.119	0,10
UMBS BM5914 3,5% 01/04/2049	USD	291.482	270.140	0,19
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	161.823	139.969	0,10
United Airlines, Inc., 144A 4,375% 15/04/2026	USD	75.000	69.221	0,05
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	100.000	58.704	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	70.000	58.231	0,04
Vail Resorts, Inc., 144A 6,25% 15/05/2025	USD	67.000	67.389	0,05
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	65.000	56.989	0,04
Verizon Communications, Inc. 2,355% 15/03/2032	USD	735.000	582.352	0,42
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	75.000	73.622	0,05
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	95.000	86.610	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	119.000	108.547	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	150.000	139.229	0,10
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 3,755% 15/03/2027	USD	145.000	130.938	0,09
Warnermedia Holdings, Inc., 144A 4,279% 15/03/2032	USD	645.000	533.828	0,38
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	80.000	67.345	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 2,406% 30/10/2025	USD	556.000	526.378	0,38
Wells Fargo & Co., FRN 2,164% 11/02/2026	USD	602.000	560.918	0,40
Wells Fargo & Co., FRN 2,572% 11/02/2031	USD	280.000	232.263	0,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'A4' 4,152% 15/08/2051	USD	675.000	639.852	0,46
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-NXS6 'B' 3,811% 15/11/2049	USD	234.000	206.557	0,15
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C35 'C' 4,176% 15/07/2048	USD	500.000	408.302	0,29
WESCO Distribution, Inc., 144A 7,25% 15/06/2028	USD	70.000	71.044	0,05
William Carter Co. (The), 144A 5,625% 15/03/2027	USD	25.000	24.023	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	50.000	40.160	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 4,875% 15/06/2027	USD	60.000	53.243	0,04
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,5% 01/03/2025	USD	65.000	61.737	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,75% 15/04/2025	USD	30.000	29.881	0,02
			74.333.994	**53,15**
Total obligaciones			**84.727.101**	**60,58**
Total de valores mobiliarios e instrumentos de mercado monetario que se negocian en un mercado regulado de otro tipo			**84.727.101**	**60,58**
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones convertibles				
Estados Unidos de América				
Claire's Stores, Inc. 0% *	USD	30	67.500	0,05
			67.500	**0,05**
Total Obligaciones convertibles			**67.500**	**0,05**
Renta variable				
Estados Unidos de América				
Claires Holdings LLC*	USD	41	13.325	0,01
EP Energy Corp.*	USD	1.111	7.777	0,01
MYT Holding LLC Preference*	USD	27.962	30.024	0,02
NMG, Inc.*	USD	10	1.775	0,00
			52.901	**0,04**
Total de valores de renta variable			**52.901**	**0,04**
Warrants				
Estados Unidos de América				
NMG Parent LLC 24/09/2027*	USD	628	27.739	0,02
Windstream Holdings, Inc. 31/12/2049*	USD	116	870	0,00
			28.609	**0,02**
Total Warrants			**28.609**	**0,02**
Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			**149.010**	**0,11**

Inversiones	Moneda	Cantidad/ valor nominal	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva				
Esquemas de inversión colectiva - OICVM				
Luxemburgo				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.849.644	1.849.644	1,32
			1.849.644	1,32
Total Esquemas de inversión colectiva - OICVM			1.849.644	1,32
Total Unidades de OICVM autorizados y otros instrumentos de inversión colectiva			1.849.644	1,32
Total de inversiones			138.016.952	98,68
Efectivo			710.150	0,51
Otro activo/(pasivo)			1.140.262	0,81
Patrimonio neto total			139.867.364	100,00

*El título-valor se valora al valor razonable bajo la dirección del Consejo de Administración.
†Fondo de Partes relacionadas.

Distribución Geográfica de la cartera a 31 de diciembre de 2022	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	81,37
Reino Unido	3,10
Francia	1,78
Luxemburgo	1,40
Islas Caimán	1,34
Suiza	0,75
Canadá	0,67
Supranacional	0,66
Australia	0,60
Chile	0,56
Bermudas	0,54
Japón	0,54
España	0,49
Países Bajos	0,48
Colombia	0,47
Indonesia	0,47
Irlanda	0,42
México	0,40
India	0,32
Israel	0,30
Panamá	0,29
Jersey	0,27
Perú	0,27
República Dominicana	0,27
Corea del Sur	0,27
Alemania	0,22
Italia	0,13
Noruega	0,12
Marruecos	0,11
Liberia	0,07
Total de inversiones	**98,68**
Efectivo y otro activo/(pasivo)	1,32
Total	**100,00**

Contratos por anunciar

País	Descripción de los títulos-valores	Moneda	Valor nominal	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	GNMA, 6,00%, 15/01/2052	USD	300.000	305.285	(527)	0,22
Total contratos por anunciar con posiciones largas				**305.285**	**(527)**	**0,22**
Contratos por anunciar netos				**305.285**	**(527)**	**0,22**

Contratos de divisas a plazo

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
EUR	1.999	USD	2.133	03/03/2023	Barclays	12	-
EUR	14.716	USD	15.714	03/03/2023	BNP Paribas	80	-
EUR	29.903	USD	31.675	03/03/2023	Citibank	418	-
EUR	175.450	USD	185.026	03/03/2023	HSBC	3.273	-
EUR	46.160	USD	48.958	03/03/2023	Merrill Lynch	582	-
EUR	8.111.254	USD	8.478.845	03/03/2023	Morgan Stanley	226.421	0,16
EUR	61.287	USD	64.905	03/03/2023	RBC	870	-
EUR	118.504	USD	126.824	03/03/2023	Standard Chartered	359	-
GBP	110.164	USD	131.122	15/02/2023	RBC	2.072	0,01
USD	47.099	GBP	38.237	15/02/2023	Merrill Lynch	868	-
Total plusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**234.955**	**0,17**
USD	4.249	EUR	3.998	03/01/2023	RBC	(24)	-
USD	20.398	EUR	19.135	04/01/2023	RBC	(56)	-
USD	70.537	EUR	65.968	03/03/2023	BNP Paribas	(261)	-
USD	26.715	EUR	24.988	03/03/2023	Citibank	(103)	-
USD	138.139	EUR	130.462	03/03/2023	HSBC	(1.878)	-
USD	29.770	EUR	28.079	03/03/2023	Merrill Lynch	(365)	-
USD	13.284	EUR	12.725	03/03/2023	Morgan Stanley	(372)	-
USD	13.225	EUR	12.385	03/03/2023	RBC	(66)	-
USD	31.104	EUR	29.113	03/03/2023	Standard Chartered	(141)	-
USD	59.063	EUR	55.283	03/03/2023	State Street	(269)	-
USD	82.716	GBP	71.926	15/02/2023	State Street	(4.247)	(0,01)
Total minusvalías latentes sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						**(7.782)**	**(0,01)**
Plusvalías netas latentes sobre contratos de divisas a plazo - Activos						**227.173**	**0,16**

Contratos de futuros financieros

Descripción de los títulos-valores	Número de contratos	Moneda	Exposición global USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
US 2 Year Note, 31/03/2023	22	USD	4.510.602	3.555	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	(55)	USD	(6.478.399)	85.336	0,06
US Ultra Bond, 22/03/2023	(49)	USD	(6.551.453)	77.484	0,06
Total plusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**166.375**	**0,12**
US 5 Year Note, 31/03/2023	32	USD	3.448.125	(30.875)	(0,02)
US 10 Year Note, 22/03/2023	30	USD	3.360.234	(64.109)	(0,05)
US Long Bond, 22/03/2023	86	USD	10.713.719	(156.547)	(0,11)
Total minusvalías latentes sobre contratos de futuros financieros				**(251.531)**	**(0,18)**
Minusvalías netas latentes sobre contratos de futuros financieros				**(85.156)**	**(0,06)**

Contratos de swaps *de incumplimiento crediticio*

Valor nominal	Moneda	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (Pagado)/ Recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
2.910.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.39-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(22.955)	(0,02)
Total contratos de *swap* de incumplimiento crediticio según su valor razonable - Pasivo							(22.955)	(0,02)
Valor de mercado neto sobre contratos de *swap* de incumplimiento crediticio – Pasivos							(22.955)	(0,02)

1. Ratio de gastos totales

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund								
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-18
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,69%	1,80%	29-ago-97
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,80%	1,80%	20-dic-07
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-ene-98
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-oct-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-sep-15
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	25-ene-13
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-mar-07
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-dic-07
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	13-abr-10
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-ene-15
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-dic-17
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-dic-17
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-01
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-abr-15
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund								
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	24-feb-05
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-oct-14
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,78%	1,73%	1,80%	12-sep-14
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,80%	15-may-06
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,80%	01-dic-11
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-mar-15
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-jul-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-abr-14
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,74%	1,80%	06-nov-13
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-abr-07
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-feb-15
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	26-sep-12
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-abr-14
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	28-ene-13
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	18-jul-12
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	06-oct-15
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-dic-13
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	09-dic-05
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	01-dic-11
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-feb-17
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-abr-15
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	05-may-11
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	11-oct-13
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	18-dic-17
JPM Europe Strategic Dividend I2 (dist) - EUR*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,66%	0,66%	0,66%	18-dic-17
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-may-07
JPM Europe Strategic Dividend X (div) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-ene-16

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

\+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund								
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-10
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (acc) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	1,80%	28-nov-07
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-feb-09
JPM Global Dividend A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-09
JPM Global Dividend A (div) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	1,80%	1,80%	01-dic-11
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-feb-12
JPM Global Dividend A (div) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-ene-12
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-abr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	01-abr-20
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sep-14
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	02-abr-09
JPM Global Dividend C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	08-nov-12
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-jul-11
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	24-sep-13
JPM Global Dividend C (div) - EUR^	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	-	-	0,80%	01-dic-11
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,53%	2,55%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (acc) - USD	2,52%	2,52%	2,52%	2,52%	2,55%	2,55%	2,55%	28-nov-07
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,51%	2,50%	2,55%	22-feb-12
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-feb-17
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%	2,80%	2,80%	2,80%	14-dic-17
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	04-oct-13
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	15-oct-13
JPM Global Dividend I (div) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	20-dic-19
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,52%	2,55%	2,55%	17-ago-12
JPM Global Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-ene-10
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund								
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,79%	1,80%	1,80%	04-mar-14
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	28-mar-22
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,75%	1,80%	30-abr-81
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-abr-11
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	0,70%	26-mar-98
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	23-feb-18
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	2,55%	25-may-21
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,54%	2,55%	2,55%	15-abr-02
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-abr-10
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,56%	0,56%	0,56%	26-may-20
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	08-jun-18
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	09-ago-22
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-sep-99
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund								
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-sep-12
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-nov-93
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-may-06
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR*	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	-	0,95%	25-jun-21
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	10-may-13
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-jun-99
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-oct-13
JPM Japan Sustainable Equity C (dist) - GBP*	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,94%	-	0,95%	30-abr-21
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-mar-02
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	25-mar-22
JPM Japan Sustainable Equity I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	04-feb-21
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	26-may-98

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.
+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund								
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mar-13
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mar-13
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-nov-16
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-abr-09
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-may-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-may-13
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	30-nov-07
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-ago-17
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR*^	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,00%	0,76%	25-jun-21
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	24-jul-18
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-abr-09
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-jun-13
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mar-17
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund								
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-jul-17
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,70%	1,69%	1,80%	10-jun-08
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,69%	1,70%	1,80%	15-mar-07
JPM US Select Equity A (acc) - USD	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,69%	1,69%	1,80%	05-jul-84
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-feb-18
JPM US Select Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,72%	1,80%	15-may-06
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,68%	0,69%	0,70%	06-sep-11
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,70%	0,70%	0,70%	19-sep-08
JPM US Select Equity C (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,69%	0,69%	0,70%	03-feb-98
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-sep-11
JPM US Select Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-ago-13
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-jun-19
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,23%	2,25%	2,30%	15-mar-07
JPM US Select Equity D (acc) - USD	2,18%	2,18%	2,18%	2,18%	2,20%	2,20%	2,30%	01-feb-02
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,65%	0,66%	0,66%	04-may-17
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I (acc) - USD	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,66%	15-may-07
JPM US Select Equity I (dist) - USD	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-13
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,54%	0,56%	0,56%	16-ago-18
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,56%	0,56%	0,56%	18-dic-17
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,54%	0,54%	0,56%	18-dic-17
JPM US Select Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-abr-98

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.
+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund								
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	1,64%	1,65%	1,65%	18-jul-95
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	1,64%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%	1,65%	1,65%	1,65%	15-may-06
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	20-nov-13
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	21-ene-98
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	27-nov-13
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	06-ago-13
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	29-sep-15
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	20-nov-13
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,15%	2,15%	2,15%	10-jul-02
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,15%	2,15%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	20-nov-13
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	03-oct-13
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	20-nov-13
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	18-dic-17
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	2,12%	2,12%	2,12%	2,12%	2,14%	2,15%	2,15%	28-jun-11
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-jul-04
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-13

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund								
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	03-abr-14
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,45%	25-sep-12
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-ene-17
JPM Global Income A (acc) - EUR	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,37%	1,45%	01-mar-12
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-15
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,45%	30-may-12
JPM Global Income A (dist) - EUR	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,45%	24-ene-13
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-mar-15
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-jun-13
JPM Global Income A (div) - EUR	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,37%	1,45%	11-dic-08
JPM Global Income A (div) - SGD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sep-12
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,44%	1,45%	1,45%	15-feb-13
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,45%	13-ene-12
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	02-jul-21
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	02-jul-21
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,41%	1,41%	1,45%	28-mar-13
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-jun-15
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%	04-jun-14
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,45%	26-mar-18
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,42%	1,42%	1,45%	26-mar-18
JPM Global Income A (mth) - EUR	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,45%	10-jun-15
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%	1,45%	04-mar-15
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,42%	1,45%	05-abr-13
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,40%	1,45%	31-ago-12
JPM Global Income C (acc) - EUR	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,75%	22-may-12
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,72%	0,75%	30-may-12
JPM Global Income C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-nov-17
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-oct-13
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	02-dic-13
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	24-jun-16
JPM Global Income C (div) - EUR	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,73%	0,73%	0,75%	16-feb-10
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	11-dic-13
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	16-oct-15
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	28-sep-12
JPM Global Income D (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	01-mar-12
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	30-may-12
JPM Global Income D (div) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	08-jul-09
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,79%	1,76%	1,80%	29-feb-12
JPM Global Income D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-feb-17
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,76%	1,80%	28-sep-12
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	19-mar-20
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	-	-	2,45%	12-dic-22
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	14-dic-17
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,44%	2,43%	2,45%	28-jun-18
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,44%	2,45%	14-dic-17
JPM Global Income I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	24-oct-14
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	01-oct-15
JPM Global Income I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	20-abr-17
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,68%	0,71%	17-sep-14
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	19-feb-21
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,59%	0,61%	08-jun-18
JPM Global Income T (div) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,73%	1,80%	28-jun-11
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,71%	29-ene-16
JPM Global Income X (div) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,09%	0,09%	0,10%	16-nov-11

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund								
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-nov-16
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,44%	1,45%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-may-20
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-16
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,80%	10-nov-16
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-feb-17
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	25-ene-19
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-jun-20
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-dic-19
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund								
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,42%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,41%	-	1,45%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,70%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,71%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	-	0,71%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	0,61%	22-feb-21
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	1,80%	22-feb-21

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund								
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-ago-18
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-13
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-ene-16
JPM Global Macro A (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	28-nov-05
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-jun-15
JPM Global Macro A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-jun-12
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-jul-13
JPM Global Macro C (acc) - NOK (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-jul-16
JPM Global Macro C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	05-ene-06
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	04-feb-16
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-ene-18
JPM Global Macro C (dist) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	12-jun-12
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-jun-13
JPM Global Macro D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	28-nov-05
JPM Global Macro D (dist) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	12-jun-12
JPM Global Macro I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	25-ago-21
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	03-ago-16
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	01-abr-22
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	26-feb-16
JPM Global Macro I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	16-may-19
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	13-jul-18
JPM Global Macro X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-feb-06
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund								
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	20-ene-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-nov-15
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	09-ene-17
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,44%	1,45%	1,45%	23-oct-98
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	23-abr-18
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-mar-20
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	15-feb-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-ene-16
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	05-feb-15
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%	1,45%	01-jun-06
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	16-mar-17
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	19-nov-15
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-feb-99
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	31-mar-16
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	22-jul-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	07-ago-15
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-ago-15
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	2,14%	2,14%	2,14%	2,14%	2,15%	2,15%	2,15%	12-dic-01
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	14-may-18
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	29-sep-16
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	03-may-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	08-feb-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	21-jun-16
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-dic-15
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-sep-15
JPM Global Macro Opportunities I (dist) - GBP (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,65%	0,71%	20-jul-20
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	27-jun-11
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	29-ene-16
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-abr-06
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	01-oct-14

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

\+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund								
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	0,75%	10-dic-21
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - EUR*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,72%	0,75%	26-jun-20
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-jun-20
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - USD (hedged)*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	26-jun-20
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	06-sep-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,70%	0,71%	30-ago-19
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-jul-20
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	0,71%	04-jun-21
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	31-jul-20
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	16-oct-20
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - USD (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	08-dic-21
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	01-feb-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	-	0,41%	08-dic-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	2,27%	2,27%	2,27%	2,27%	-	-	2,30%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	-	-	2,30%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	-	0,51%	08-dic-21
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund								
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	-	-	2,55%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	-	-	2,55%	26-sep-22
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	0,61%	08-dic-21
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund								
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	-	1,40%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,55%	1,40%	04-oct-13
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	1,40%	1,37%	1,40%	1,37%	1,53%	1,49%	1,40%	15-jun-04
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,55%	1,40%	27-feb-14
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	-	-	1,40%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,55%	1,55%	1,40%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,95%	0,95%	0,75%	08-ago-05
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - USD*	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	-	-	0,75%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,95%	0,95%	0,75%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	1,90%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,05%	2,04%	1,90%	28-sep-04
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	-	-	1,90%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	1,90%	1,90%	1,90%	1,90%	2,05%	2,05%	1,90%	12-jun-12
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,71%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,91%	0,91%	0,71%	01-mar-07
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	-	0,44%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - USD*	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	-	-	0,44%	04-mar-22
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-jun-04

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

\+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)								
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - SEK (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-ago-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (acc) - EUR (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	22-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (div) - EUR (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	22-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - EUR (hedged)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	21-jul-20
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - USD	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	21-jul-20

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund								
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	03-abr-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	25-sep-12
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,07%	1,15%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	24-jul-14
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,07%	1,15%	02-sep-08
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,06%	1,06%	1,15%	15-may-06
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	1,12%	1,12%	1,12%	1,12%	1,15%	1,15%	1,15%	17-oct-12
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,15%	1,15%	1,15%	02-nov-20
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,15%	12-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	19-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	14-mar-13
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	17-mar-14
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,09%	1,08%	1,15%	01-feb-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	15-nov-12
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,15%	17-sep-08
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sep-12
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-ago-08
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-feb-13
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-ene-15
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	29-may-12
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	04-may-12
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	16-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	23-oct-15
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-jul-12
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,49%	0,49%	0,49%	01-sep-20
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,45%	1,55%	18-abr-01
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	18-sep-12
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%	1,55%	1,55%	17-sep-10
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,42%	1,43%	1,55%	31-oct-12
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,54%	1,55%	1,55%	27-feb-17
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	2,09%	2,09%	2,09%	2,09%	2,11%	2,15%	2,15%	19-mar-20
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	2,12%	2,12%	2,12%	2,12%	2,11%	2,12%	2,15%	14-dic-17
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2,07%	2,07%	2,07%	2,07%	2,08%	2,09%	2,15%	14-dic-17
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	-	0,56%	14-dic-22
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	-	0,56%	25-ago-21
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	19-nov-09
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	18-oct-13
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-dic-12
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	18-dic-17
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,44%	1,44%	1,44%	1,44%	1,46%	1,49%	1,55%	17-ago-12
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-mar-00
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	06-ago-21
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-ene-11
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-ene-18

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

1. Ratio de gastos totales (continuación)

	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (a)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (b)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/22 (c)	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/21+	Corresp. al ejercicio cerrado el 31/12/20+	Coeficiente de gastos con límite máximo el 31/12/22+	Fecha de lanzamiento
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund								
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	28-sep-11
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-jul-07
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-jul-09
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-dic-13
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-oct-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-feb-08
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-feb-15
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-dic-12
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-jul-12
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-jul-14
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-ene-08
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	18-mar-10
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	22-oct-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-feb-09
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	04-jun-13
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-jul-12
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-oct-13
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-jul-07
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	13-dic-12
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	04-oct-13
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-jun-19
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	19-ene-11
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	27-nov-18
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	11-oct-12
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-oct-13
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-mar-09
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)								
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	-	-	0,51%	30-nov-22
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund								
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	11-abr-18
JPM US Bond A (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-may-97
JPM US Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-may-06
JPM US Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-feb-98
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	11-abr-18
JPM US Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-nov-01
JPM US Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-abr-07

(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

+ Los ratios de gastos se calculan conforme a las directrices con fecha del 16 de mayo de 2008 emitidas por la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). El ratio de gastos totales («TER», por sus siglas en inglés) representa los costes operativos totales expresados como un porcentaje del patrimonio neto medio diario del Fondo. Los costes operativos totales comprenden las comisiones de gestión y asesoramiento de inversiones, las comisiones de custodia/Depositario, la taxe d'abonnement y otros gastos, según se resumen en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Los intereses por descubierto y las comisiones de éxito se excluyen del cálculo.

Los ratios de gastos con límite máximo y los ratios de gastos totales relativos a algunas Clases de Acciones pueden haber cambiado durante los dos años anteriores. Todos los datos relativos a estos cambios se indican en los Estados Financieros de los años anteriores. Todos los TER son cifras anualizadas. Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración que pueda proceder para no superar la tarifa máxima definida en el Folleto.

(a) Estas cifras incluyen Exoneraciones del pago de comisiones sobre las Comisiones de gestión y asesoramiento o los Gastos operativos y de administración, cuando proceda.
(b) Estas cifras incluyen Comisiones de éxito, cuando proceda.
(c) Estas cifras incluyen i) Renuncias a la comisión sobre las Comisiones de Gestión y Asesoramiento y gastos administrativos y de explotación y ii) comisiones de éxito, cuando proceda.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

Subfondos de renta variable

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund
Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías europeas.

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund
Proporcionar rentabilidades a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable de compañías europeas que pagan dividendos elevados.

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund
Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en compañías de todo el mundo que generen unos ingresos altos y una creciente rentabilidad por dividendo.

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund
Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de renta variable invirtiendo fundamentalmente en compañías de todo el mundo.

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund
Proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas japonesas con características medioambientales y sociales positivas o compañías que exhiban una mejora de sus características medioambientales y sociales. Las empresas con características medioambientales y sociales positivas son aquellas que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund
Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de compañías japonesas infravaloradas (cartera de estilo value).

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund
Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados de renta variable estadounidenses, invirtiendo principalmente en compañías estadounidenses.

Subfondos equilibrados y mixtos

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund
Proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas y títulos de deuda emitidos o garantizados por gobiernos, o sus agencias, de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund
Proporcionar ingresos periódicos invirtiendo principalmente en una cartera de valores generadores de ingresos de todo el mundo, y mediante el uso de derivados.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund
Proporcionar ingresos periódicos invirtiendo principalmente en una cartera conservadora de valores generadores de ingresos de todo el mundo, y mediante el uso de derivados.

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund
Conseguir ingresos periódicos invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores generadores de ingresos con características medioambientales y sociales positivas, mediante el uso de derivados. Los valores con características medioambientales y sociales positivas son valores de emisores que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características sostenibles).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
Conseguir, en un horizonte temporal de medio plazo (2 a 3 años), una rentabilidad superior a la de su índice de referencia monetario a partir de una cartera de valores de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda. El Subfondo pretende tener una volatilidad inferior a dos tercios de la volatilidad de MSCI All Country World Index (Total Return Net).

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
Conseguir una revalorización del capital superior a la de su índice de referencia monetario invirtiendo principalmente en valores de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund
Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia en efectivo invirtiendo a escala mundial en una cartera de valores sostenibles y divisas, y utilizando derivados cuando proceda. Los valores con características medioambientales y sociales positivas son valores de emisores que, en opinión del Gestor de inversiones, presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund
Ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera prudente de valores que sea flexible, tanto directamente como mediante el uso de instrumentos derivados, en toda una variedad de clases de activos, con un posicionamiento claro hacia las empresas y emisores con calificaciones por encima de la medida en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG). Una cartera prudente viene definida por la evaluación de los correspondientes riesgos asociados a la cartera, que serían inferiores a los de una cartera moderada o de crecimiento.

2. Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera equilibrada de valores que sea flexible, tanto directamente como mediante el uso de instrumentos derivados, en toda una variedad de clases de activos, con un posicionamiento claro hacia las empresas y emisores con calificaciones por encima de la medida en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG). Una cartera equilibrada viene definida por la evaluación de los correspondientes riesgos asociados a la cartera, que serían superiores a los de una cartera prudente.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Ofrecer un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera de crecimiento de valores que sea flexible, tanto directamente como mediante el uso de instrumentos derivados, en toda una variedad de clases de activos, con un posicionamiento claro hacia las empresas y emisores con calificaciones por encima de la medida en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG). Una cartera de crecimiento viene definida por la evaluación de los correspondientes riesgos asociados a la cartera, que serían superiores a los de una cartera prudente o equilibrada.

Subfondos de valores convertibles

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Proporcionar una rentabilidad invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de valores convertibles de todo el mundo.

JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)

Proporcionar unos ingresos periódicos y el potencial crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en una cartera de valores convertibles a escala mundial, con énfasis en los títulos que se negocian por debajo del valor nominal.

Subfondos de renta fija

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del mercado mundial de bonos invirtiendo principalmente en títulos de deuda corporativa con calificación inferior a *investment grade* de todo el mundo, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)

Conseguir una rentabilidad positiva durante un periodo consecutivo de 3 años en todas las condiciones de mercado mediante la inversión en una cartera no limitada de valores de deuda y divisas, haciendo uso de instrumentos derivados cuando proceda.

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Conseguir una rentabilidad superior a la de los mercados de renta fija estadounidenses invirtiendo principalmente en títulos de deuda estadounidenses, y utilizando derivados cuando proceda.

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.
(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

3. Rendimiento y volatilidad

Rendimiento

Los resultados correspondientes a periodos superiores a un año se anualizan. La rentabilidad de la SICAV incluye la reinversión de los ingresos y se presenta una vez deducidos todos los gastos.

La rentabilidad pasada no es indicativa ni de la rentabilidad actual ni de la futura.

Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta ni las comisiones ni los costes correspondientes a la emisión y el reembolso de participaciones.

Volatilidad

La desviación estándar (D) del precio se calcula a diario a lo largo del ejercicio financiero de cada SICAV.

Los datos mencionados más abajo se refieren al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Si D e igual o inferior a 0,1 la volatilidad es Baja.
Si D es superior a 0,1 e inferior o igual a 1,0 la volatilidad es Media.
Si D es superior a 1,0 e inferior o igual a 2,4 la volatilidad es Alta.
Si D es superior a 2,4 la volatilidad es Muy Alta.

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund							
JPM Europe Select Equity A (acc) - CZK	7,50%	5,06%	-6,28%	-16,01%	-0,10%	0,85%	Alta
JPM Europe Select Equity A (acc) - EUR	9,33%	7,68%	-5,23%	-13,22%	4,32%	2,75%	Alta
JPM Europe Select Equity A (acc) - USD	19,53%	10,47%	-8,71%	-18,20%	-2,84%	0,96%	Alta
JPM Europe Select Equity A (dist) - EUR	9,31%	7,62%	-5,31%	-13,35%	4,17%	2,48%	Alta
JPM Europe Select Equity A (dist) - GBP	10,18%	11,19%	-0,77%	-8,62%	3,00%	3,98%	Alta
JPM Europe Select Equity C (acc) - EUR	9,60%	8,21%	-4,52%	-12,36%	5,40%	3,84%	Alta
JPM Europe Select Equity C (acc) - USD	19,83%	11,04%	-8,00%	-17,35%	-1,84%	2,08%	Alta
JPM Europe Select Equity C (dist) - EUR	9,60%	8,21%	-4,52%	-12,46%	5,29%	3,51%	Alta
JPM Europe Select Equity C (dist) - GBP	10,49%	11,80%	0,05%	-7,74%	4,05%	5,00%	Alta
JPM Europe Select Equity D (acc) - EUR	9,10%	7,21%	-5,84%	-13,96%	3,39%	1,84%	Alta
JPM Europe Select Equity D (acc) - USD	19,28%	10,01%	-9,28%	-18,86%	-3,59%	0,17%	Alta
JPM Europe Select Equity I (acc) - EUR	9,61%	8,24%	-4,49%	-12,32%	5,45%	3,89%	Alta
JPM Europe Select Equity I (acc) - USD (hedged)	11,43%	11,14%	-1,10%	-9,31%	6,65%	5,49%	Alta
JPM Europe Select Equity I (dist) - EUR	9,61%	8,23%	-4,49%	-12,43%	5,33%	3,55%	Alta
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - EUR	9,64%	8,29%	-4,42%	-12,24%	5,56%	4,00%	Alta
JPM Europe Select Equity I2 (acc) - USD	19,88%	11,12%	-7,90%	-17,23%	-1,71%	2,23%	Alta
JPM Europe Select Equity X (acc) - EUR	9,75%	8,52%	-4,13%	-11,87%	6,02%	4,46%	Alta
JPM Europe Select Equity X (acc) - USD (hedged)	11,57%	11,42%	-0,72%	-8,86%	7,22%	6,08%	Alta
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund							
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - EUR	10,84%	5,62%	-3,79%	-8,74%	7,83%	0,19%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - HUF (hedged)	15,14%	12,30%	3,97%	-0,76%	12,21%	3,29%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (acc) - USD (hedged)	12,76%	8,52%	-0,51%	-5,43%	9,08%	1,40%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (dist) - EUR	10,84%	5,60%	-3,82%	-8,88%	7,68%	-0,15%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (div) - EUR	10,81%	5,57%	-3,85%	-8,73%	7,84%	-0,02%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - EUR	10,77%	5,48%	-3,90%	-8,82%	7,90%	-0,05%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - RMB (hedged)	12,09%	7,32%	-1,15%	-5,57%	10,49%	2,57%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - SGD (hedged)	12,39%	7,74%	-1,35%	-6,25%	8,68%	0,73%	Media
JPM Europe Strategic Dividend A (mth) - USD (hedged)	12,70%	8,39%	-0,63%	-5,54%	9,14%	1,15%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - EUR	11,09%	6,09%	-3,16%	-7,93%	8,85%	1,08%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (acc) - USD (hedged)	13,02%	9,02%	0,17%	-4,57%	10,18%	2,37%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR	11,08%	6,08%	-3,16%	-8,07%	8,68%	0,66%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - EUR (hedged)	11,96%	6,88%	-2,37%	-7,47%	7,79%	0,27%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (dist) - GBP	11,97%	9,60%	1,47%	-3,28%	7,61%	1,82%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (div) - EUR	11,05%	6,05%	-3,20%	-7,92%	8,85%	0,84%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - SGD (hedged)	12,66%	8,22%	-0,69%	-5,34%	9,73%	1,68%	Media
JPM Europe Strategic Dividend C (mth) - USD (hedged)	12,94%	8,86%	0,02%	-4,73%	10,15%	2,03%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (acc) - EUR	10,61%	5,18%	-4,39%	-9,49%	6,89%	-0,63%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (div) - EUR	10,61%	5,20%	-4,36%	-9,38%	7,04%	-0,71%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - EUR (hedged)	11,43%	5,87%	-3,69%	-8,85%	6,24%	-0,88%	Media
JPM Europe Strategic Dividend D (mth) - USD (hedged)	12,46%	7,94%	-1,24%	-6,31%	8,22%	0,36%	Media
JPM Europe Strategic Dividend F (mth) - USD (hedged)	12,40%	7,81%	-1,42%	-6,53%	7,95%	0,13%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I (acc) - EUR	11,10%	6,10%	-3,13%	-7,90%	8,90%	1,12%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I (dist) - EUR	11,09%	6,10%	-3,13%	-8,08%	8,69%	0,65%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I2 (acc) - EUR	11,14%	6,18%	-3,02%	-7,76%	9,07%	1,28%	Media
JPM Europe Strategic Dividend I2 (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR	11,28%	6,45%	-2,64%	-7,29%	9,68%	1,81%	Media
JPM Europe Strategic Dividend X (div) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund							
JPM Global Dividend A (acc) - EUR	3,05%	4,23%	-4,02%	-3,62%	13,52%	10,66%	Alta
JPM Global Dividend A (acc) - EUR (hedged)	9,58%	5,12%	-7,79%	-9,02%	6,18%	8,14%	Alta
JPM Global Dividend A (acc) - USD	12,67%	6,96%	-7,52%	-9,19%	5,33%	8,58%	Alta
JPM Global Dividend A (dist) - EUR (hedged)	9,56%	5,09%	-7,82%	-9,04%	6,16%	8,05%	Alta
JPM Global Dividend A (dist) - USD	12,66%	6,92%	-7,55%	-9,23%	5,31%	8,46%	Alta
JPM Global Dividend A (div) - EUR	3,06%	4,28%	-3,98%	-3,57%	13,42%	10,29%	Alta
JPM Global Dividend A (div) - EUR (hedged)	9,55%	5,09%	-7,82%	-8,99%	6,21%	7,93%	Alta
JPM Global Dividend A (div) - USD	12,62%	6,89%	-7,59%	-9,22%	5,35%	8,35%	Alta
JPM Global Dividend A (mth) - SGD	5,25%	2,83%	-8,53%	-9,75%	6,28%	-	Alta
JPM Global Dividend A (mth) - USD	12,61%	6,86%	-7,60%	-9,24%	5,42%	-	Alta
JPM Global Dividend A (mth) - USD (hedged)	10,56%	7,02%	-5,32%	-6,44%	8,28%	9,96%	Alta
JPM Global Dividend C (acc) - EUR	3,29%	4,72%	-3,33%	-2,70%	14,77%	11,98%	Alta
JPM Global Dividend C (acc) - USD	12,93%	7,46%	-6,86%	-7,10%	7,60%	11,06%	Alta
JPM Global Dividend C (dist) - EUR	3,29%	4,72%	-3,33%	-2,76%	14,57%	11,71%	Alta
JPM Global Dividend C (dist) - EUR (hedged)	10,50%	6,26%	-6,56%	-9,32%	6,00%	7,66%	Alta
JPM Global Dividend C (div) - EUR^	2,52%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Dividend D (acc) - EUR (hedged)	9,37%	4,73%	-8,30%	-9,67%	5,36%	7,23%	Alta
JPM Global Dividend D (acc) - USD	12,46%	6,55%	-8,05%	-9,88%	4,50%	7,64%	Alta
JPM Global Dividend D (div) - EUR (hedged)	9,37%	4,74%	-8,28%	-9,60%	5,46%	7,11%	Alta
JPM Global Dividend D (mth) - EUR (hedged)	9,33%	4,67%	-8,34%	-9,68%	5,48%	7,08%	Alta
JPM Global Dividend F (mth) - USD (hedged)	10,30%	6,51%	-5,99%	-7,33%	7,17%	8,74%	Alta
JPM Global Dividend I (acc) - EUR	3,30%	4,75%	-3,30%	-2,66%	14,82%	12,03%	Alta
JPM Global Dividend I (acc) - EUR (hedged)	9,84%	5,64%	-7,10%	-8,09%	7,35%	9,44%	Alta
JPM Global Dividend I (div) - USD	12,91%	7,44%	-6,87%	-8,29%	6,47%	9,65%	Alta
JPM Global Dividend T (acc) - EUR (hedged)	9,37%	4,74%	-8,29%	-9,66%	5,39%	7,24%	Alta
JPM Global Dividend X (acc) - USD	13,12%	7,81%	-6,40%	-7,72%	7,16%	10,68%	Alta
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund							
JPM Global Select Equity A (acc) - CZK	-1,33%	1,53%	-10,97%	-13,14%	4,51%	7,17%	Alta
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR	0,34%	4,04%	-10,01%	-10,52%	9,26%	9,32%	Alta
JPM Global Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	6,49%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Select Equity A (acc) - SGD	2,46%	2,68%	-14,26%	-16,29%	2,36%	7,14%	Alta
JPM Global Select Equity A (acc) - USD	9,71%	6,76%	-13,28%	-15,68%	1,66%	7,34%	Alta
JPM Global Select Equity A (dist) - USD	9,69%	6,72%	-13,32%	-15,74%	1,60%	7,26%	Alta
JPM Global Select Equity C (acc) - EUR	0,60%	4,58%	-9,30%	-9,58%	10,54%	10,73%	Alta
JPM Global Select Equity C (acc) - USD	9,99%	7,32%	-12,60%	-14,80%	2,75%	8,64%	Alta
JPM Global Select Equity C (dist) - USD	9,99%	7,32%	-12,60%	-14,79%	2,75%	8,47%	Alta
JPM Global Select Equity D (acc) - EUR	0,14%	3,61%	-10,56%	-11,24%	-	-	Alta
JPM Global Select Equity D (acc) - USD	9,50%	6,35%	-13,79%	-16,34%	0,85%	6,39%	Alta
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	10,01%	7,34%	-12,58%	-14,77%	2,79%	8,69%	Alta
JPM Global Select Equity I2 (acc) - EUR	0,64%	4,66%	-9,20%	-9,46%	10,71%	-	Alta
JPM Global Select Equity I2 (acc) - USD	10,03%	7,38%	-12,52%	-14,69%	2,88%	8,81%	Alta
JPM Global Select Equity X (acc) - EUR (hedged)	6,93%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Global Select Equity X (acc) - USD	10,14%	7,61%	-12,24%	-14,34%	3,33%	9,33%	Alta
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund							
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,78%	1,44%	-9,66%	-19,98%	-5,77%	-1,47%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity A (acc) - JPY	1,51%	0,95%	-5,59%	-13,58%	-0,82%	3,47%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity A (dist) - JPY	1,50%	0,94%	-5,60%	-13,58%	-0,82%	3,44%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	1,74%	1,63%	-4,85%	-12,93%	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - JPY	1,71%	1,37%	-4,99%	-12,85%	0,02%	4,43%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (acc) - USD (hedged)	2,60%	3,11%	-2,84%	-11,10%	1,06%	5,08%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity C (dist) - GBP*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity D (acc) - JPY	1,31%	0,57%	-6,12%	-14,23%	-1,55%	2,66%	Alta
JPM Japan Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	1,74%	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Alta
JPM Japan Sustainable Equity X (acc) - JPY	1,92%	1,79%	-4,42%	-12,14%	0,83%	5,34%	Alta

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund							
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR	5,68%	2,67%	-4,95%	-5,47%	4,83%	2,99%	Media
JPM Japan Strategic Value A (acc) - EUR (hedged)	5,56%	2,44%	-0,70%	1,52%	10,10%	7,50%	Media
JPM Japan Strategic Value A (acc) - JPY	5,39%	2,16%	-0,67%	2,08%	10,96%	8,62%	Media
JPM Japan Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	6,47%	4,05%	1,42%	3,96%	12,07%	9,15%	Media
JPM Japan Strategic Value A (dist) - GBP	6,54%	6,06%	-0,39%	-0,31%	3,65%	4,27%	Media
JPM Japan Strategic Value C (acc) - EUR (hedged)	5,79%	2,88%	-0,07%	2,39%	11,13%	8,55%	Media
JPM Japan Strategic Value C (acc) - JPY	5,62%	2,60%	-0,03%	2,96%	12,01%	9,70%	Media
JPM Japan Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	6,69%	4,49%	2,07%	4,84%	13,13%	10,25%	Media
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR	5,49%	2,28%	-5,48%	-6,18%	4,01%	2,18%	Media
JPM Japan Strategic Value D (acc) - EUR (hedged)	5,38%	2,06%	-1,25%	0,77%	9,20%	6,59%	Media
JPM Japan Strategic Value D (acc) - JPY	5,20%	1,78%	-1,23%	1,32%	10,06%	7,69%	Media
JPM Japan Strategic Value I (acc) - EUR (hedged)	5,81%	2,90%	-0,04%	2,43%	11,18%	8,61%	Media
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR*^	5,96%	3,20%	-4,20%	-7,77%	-	-	Media
JPM Japan Strategic Value I2 (acc) - EUR (hedged)	5,84%	2,97%	0,07%	2,57%	11,36%	8,79%	Media
JPM Japan Strategic Value X (acc) - JPY	5,83%	3,01%	0,57%	3,79%	13,01%	10,75%	Media
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD	16,03%	6,22%	-7,27%	-9,37%	-0,74%	3,07%	Media
JPM Japan Strategic Value X (acc) - USD (hedged)	6,91%	4,91%	2,68%	5,68%	14,15%	11,31%	Media
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund							
JPM US Select Equity A (acc) - AUD (hedged)	2,56%	-0,94%	-20,71%	-24,54%	-2,22%	5,17%	Alta
JPM US Select Equity A (acc) - EUR	-5,58%	-1,98%	-15,63%	-17,48%	6,91%	9,59%	Alta
JPM US Select Equity A (acc) - EUR (hedged)	2,29%	-1,28%	-21,06%	-24,70%	-2,41%	5,52%	Alta
JPM US Select Equity A (acc) - USD	3,24%	0,58%	-18,70%	-22,22%	-0,41%	7,57%	Alta
JPM US Select Equity A (dist) - GBP	-4,85%	1,21%	-11,68%	-13,10%	5,94%	11,25%	Alta
JPM US Select Equity A (dist) - USD	3,23%	0,57%	-18,72%	-22,26%	-0,44%	7,53%	Alta
JPM US Select Equity C (acc) - EUR	-5,35%	-1,49%	-15,00%	-16,64%	8,07%	10,91%	Alta
JPM US Select Equity C (acc) - EUR (hedged)	2,54%	-0,79%	-20,47%	-23,96%	-1,47%	6,69%	Alta
JPM US Select Equity C (acc) - USD	3,50%	1,09%	-18,09%	-21,46%	0,58%	8,80%	Alta
JPM US Select Equity C (dist) - GBP	-4,59%	1,76%	-10,94%	-12,13%	7,15%	12,63%	Alta
JPM US Select Equity C (dist) - USD	3,49%	1,07%	-18,11%	-21,47%	0,58%	8,72%	Alta
JPM US Select Equity D (acc) - EUR	-5,73%	-2,29%	-16,03%	-17,99%	6,21%	8,80%	Alta
JPM US Select Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	-1,54%	-21,37%	-25,10%	-2,92%	4,89%	Alta
JPM US Select Equity D (acc) - USD	3,11%	0,33%	-19,01%	-22,63%	-0,92%	6,94%	Alta
JPM US Select Equity I (acc) - EUR	-5,34%	-1,47%	-14,97%	-16,62%	8,10%	10,94%	Alta
JPM US Select Equity I (acc) - EUR (hedged)	2,55%	-0,77%	-20,44%	-23,92%	-1,42%	6,74%	Alta
JPM US Select Equity I (acc) - USD	3,50%	1,10%	-18,07%	-21,44%	0,62%	8,86%	Alta
JPM US Select Equity I (dist) - USD	3,50%	1,10%	-18,07%	-21,42%	-	-	Alta
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR	-5,31%	-1,41%	-14,90%	-16,53%	8,23%	11,08%	Alta
JPM US Select Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	2,58%	-0,71%	-20,38%	-23,85%	-1,33%	6,86%	Alta
JPM US Select Equity I2 (acc) - USD	3,53%	1,16%	-18,00%	-21,35%	0,73%	8,98%	Alta
JPM US Select Equity X (acc) - USD	3,63%	1,35%	-17,77%	-21,05%	1,12%	9,48%	Alta
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund							
JPM Global Balanced A (acc) - EUR	1,27%	-3,17%	-13,09%	-17,89%	-5,72%	-0,74%	Media
JPM Global Balanced A (acc) - USD (hedged)	2,30%	-1,24%	-10,84%	-15,46%	-4,05%	0,81%	Media
JPM Global Balanced A (dist) - EUR	1,27%	-3,18%	-13,09%	-17,90%	-5,72%	-0,74%	Media
JPM Global Balanced A (dist) - USD (hedged)	2,29%	-1,26%	-10,86%	-15,48%	-4,06%	0,80%	Media
JPM Global Balanced A (mth) - USD (hedged)	2,28%	-1,24%	-10,82%	-15,42%	-3,91%	0,90%	Media
JPM Global Balanced C (acc) - EUR	1,46%	-2,82%	-12,61%	-17,29%	-5,06%	-0,01%	Media
JPM Global Balanced C (acc) - USD (hedged)	2,48%	-0,88%	-10,35%	-14,84%	-3,37%	1,57%	Media
JPM Global Balanced C (dist) - EUR	1,46%	-2,81%	-12,61%	-17,21%	-5,01%	0,02%	Media
JPM Global Balanced C (dist) - USD (hedged)	2,48%	-0,89%	-10,36%	-14,78%	-3,32%	1,59%	Media
JPM Global Balanced C (mth) - USD (hedged)	2,47%	-0,87%	-10,32%	-14,79%	-3,23%	1,66%	Media
JPM Global Balanced D (acc) - EUR	1,15%	-3,42%	-13,42%	-18,31%	-6,16%	-1,23%	Media
JPM Global Balanced D (acc) - USD (hedged)	2,16%	-1,50%	-11,19%	-15,89%	-4,52%	0,29%	Media
JPM Global Balanced D (mth) - USD (hedged)	2,16%	-1,49%	-11,16%	-15,83%	-4,36%	0,40%	Media
JPM Global Balanced I (acc) - EUR	1,47%	-2,80%	-12,59%	-17,26%	-5,02%	0,04%	Media
JPM Global Balanced I (acc) - USD (hedged)	2,49%	-0,86%	-10,33%	-14,81%	-3,33%	-	Media
JPM Global Balanced I2 (acc) - EUR	1,51%	-2,71%	-12,47%	-17,12%	-4,87%	0,21%	Media
JPM Global Balanced T (acc) - EUR	1,15%	-3,41%	-13,41%	-18,29%	-6,15%	-1,22%	Media
JPM Global Balanced X (acc) - EUR	1,65%	-2,43%	-12,09%	-16,63%	-4,34%	0,80%	Media
JPM Global Balanced X (acc) - USD (hedged)	2,69%	-0,48%	-9,81%	-14,16%	-2,62%	2,42%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.
^ Clase de Acciones reactivada durante el ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund							
JPM Global Income A (acc) - AUD (hedged)	4,61%	0,47%	-9,83%	-13,33%	-2,67%	-1,45%	Media
JPM Global Income A (acc) - CHF (hedged)	3,91%	-0,57%	-10,91%	-14,53%	-3,68%	-1,99%	Media
JPM Global Income A (acc) - CZK (hedged)	5,58%	2,96%	-6,35%	-9,35%	-0,22%	0,45%	Media
JPM Global Income A (acc) - EUR	4,16%	-0,23%	-10,50%	-14,20%	-3,37%	-1,74%	Media
JPM Global Income A (acc) - SGD (hedged)	4,85%	1,02%	-8,97%	-12,39%	-2,02%	-0,55%	Media
JPM Global Income A (acc) - USD (hedged)	5,15%	1,45%	-8,40%	-10,62%	-0,44%	1,16%	Media
JPM Global Income A (dist) - EUR	4,17%	-0,23%	-10,50%	-14,80%	-4,07%	-2,51%	Media
JPM Global Income A (dist) - GBP (hedged)	6,99%	5,07%	-3,84%	-8,52%	2,28%	3,33%	Media
JPM Global Income A (div) - CHF (hedged)	3,61%	-0,98%	-11,23%	-14,64%	-3,19%	-1,57%	Media
JPM Global Income A (div) - EUR	3,11%	-2,20%	-12,98%	-17,25%	-6,49%	-4,86%	Media
JPM Global Income A (div) - SGD	6,76%	-0,76%	-13,72%	-18,43%	-7,51%	-2,14%	Media
JPM Global Income A (div) - SGD (hedged)	18,35%	26,53%	22,19%	25,10%	34,22%	34,01%	Media
JPM Global Income A (div) - USD (hedged)	3,52%	-1,55%	-11,99%	-16,07%	-5,71%	-4,26%	Media
JPM Global Income A (icdiv) - SGD (hedged)	25,63%	41,18%	45,98%	58,91%	-	-	Media
JPM Global Income A (icdiv) - USD (hedged)	3,05%	-2,58%	-13,87%	-18,87%	-	-	Media
JPM Global Income A (irc) - AUD (hedged)	4,21%	-0,16%	-10,39%	-13,97%	-3,03%	-2,00%	Media
JPM Global Income A (irc) - CAD (hedged)	4,49%	0,77%	-8,61%	-11,38%	0,35%	1,38%	Media
JPM Global Income A (irc) - RMB (hedged)	5,10%	1,44%	-8,29%	-11,57%	-0,77%	0,45%	Media
JPM Global Income A (irc) - SGD (hedged)	4,88%	1,17%	-8,69%	-12,10%	-1,45%	-0,20%	Media
JPM Global Income A (irc) - USD (hedged)	14,31%	18,52%	14,17%	17,02%	30,74%	30,43%	Media
JPM Global Income A (mth) - EUR	4,20%	-0,20%	-10,54%	-14,29%	-3,51%	-2,05%	Media
JPM Global Income A (mth) - GBP (hedged)	3,12%	-2,14%	-12,72%	-16,73%	-5,73%	-4,39%	Media
JPM Global Income A (mth) - SGD (hedged)	17,95%	24,67%	20,52%	23,36%	33,68%	33,11%	Media
JPM Global Income A (mth) - USD (hedged)	3,33%	-1,79%	-12,37%	-16,60%	-6,09%	-4,52%	Media
JPM Global Income C (acc) - EUR	4,33%	0,09%	-10,07%	-13,65%	-2,76%	-1,13%	Media
JPM Global Income C (acc) - USD (hedged)	5,33%	1,79%	-7,94%	-9,99%	0,28%	2,02%	Media
JPM Global Income C (dist) - EUR	4,34%	0,09%	-10,07%	-13,78%	-2,72%	-1,47%	Media
JPM Global Income C (dist) - GBP (hedged)	4,67%	0,60%	-9,33%	-9,73%	0,83%	1,85%	Media
JPM Global Income C (dist) - USD (hedged)	6,34%	3,76%	-5,50%	-11,48%	-1,31%	0,20%	Media
JPM Global Income C (div) - CHF (hedged)	3,76%	-0,70%	-10,86%	-14,16%	-2,68%	-1,05%	Media
JPM Global Income C (div) - EUR	5,35%	2,05%	-7,78%	-10,97%	-0,43%	0,95%	Media
JPM Global Income C (div) - USD (hedged)	3,68%	-1,25%	-11,63%	-15,66%	-5,17%	-3,61%	Media
JPM Global Income C (irc) - AUD (hedged)	4,55%	0,78%	-8,57%	-11,18%	0,91%	1,72%	Media
JPM Global Income C (irc) - RMB (hedged)	16,53%	21,81%	17,04%	19,31%	29,85%	29,46%	Media
JPM Global Income C (mth) - GBP (hedged)	3,12%	-2,13%	-12,68%	-16,65%	-5,60%	-4,25%	Media
JPM Global Income C (mth) - SGD (hedged)	27,53%	41,97%	42,19%	49,74%	60,03%	58,36%	Media
JPM Global Income C (mth) - USD (hedged)	3,51%	-1,44%	-11,92%	-16,03%	-5,49%	-3,93%	Media
JPM Global Income D (acc) - EUR	4,08%	-0,41%	-10,75%	-14,50%	-3,69%	-2,08%	Media
JPM Global Income D (acc) - USD (hedged)	5,69%	2,51%	-7,05%	-10,16%	0,22%	1,81%	Media
JPM Global Income D (div) - EUR	5,02%	1,39%	-8,64%	-12,04%	-1,58%	-0,18%	Media
JPM Global Income D (div) - USD (hedged)	4,07%	-0,54%	-10,70%	-14,47%	-3,81%	-2,32%	Media
JPM Global Income D (mth) - EUR	5,37%	1,90%	-7,96%	-11,20%	-0,51%	0,75%	Media
JPM Global Income D (mth) - USD (hedged)	3,23%	-1,98%	-12,61%	-16,91%	-6,41%	-4,83%	Media
JPM Global Income F (acc) - USD (hedged)	4,88%	0,92%	-9,12%	-12,79%	-2,71%	-	Media
JPM Global Income F (icdiv) - USD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Income F (irc) - AUD (hedged)	4,36%	0,03%	-10,34%	-13,90%	-3,02%	-1,98%	Media
JPM Global Income F (irc) - USD (hedged)	4,78%	0,78%	-9,13%	-12,62%	-2,15%	-0,84%	Media
JPM Global Income F (mth) - USD (hedged)	4,84%	0,90%	-9,07%	-12,65%	-2,25%	-0,90%	Media
JPM Global Income I (acc) - EUR	4,34%	0,09%	-10,06%	-13,63%	-2,74%	-1,11%	Media
JPM Global Income I (acc) - USD (hedged)	5,33%	1,80%	-7,93%	-11,28%	-1,04%	0,53%	Media
JPM Global Income I (div) - EUR	4,32%	0,13%	-10,01%	-13,48%	-2,45%	-0,92%	Media
JPM Global Income I (mth) - JPY (hedged)	3,97%	-0,34%	-10,44%	-13,57%	-2,05%	-0,42%	Media
JPM Global Income I (mth) - USD (hedged)	5,29%	1,78%	-7,90%	-11,16%	-	-	Media
JPM Global Income I2 (acc) - EUR	4,36%	0,16%	-9,98%	-13,53%	-2,63%	-0,99%	Media
JPM Global Income T (div) - EUR	4,04%	-0,38%	-10,69%	-14,35%	-3,37%	-1,84%	Media
JPM Global Income V (acc) - EUR (hedged to BRL)	0,20%	2,88%	-8,83%	8,26%	12,41%	-2,97%	Media
JPM Global Income X (div) - EUR	4,47%	0,43%	-9,58%	-12,94%	-1,87%	-0,34%	Media

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund							
JPM Global Income Conservative A (acc) - EUR	2,85%	-1,16%	-9,80%	-14,13%	-5,97%	-2,83%	Media
JPM Global Income Conservative A (acc) - USD (hedged)	3,86%	0,80%	-7,56%	-11,71%	-4,36%	-1,34%	Media
JPM Global Income Conservative A (dist) - EUR	2,85%	-1,15%	-9,80%	-13,97%	-5,81%	-2,68%	Media
JPM Global Income Conservative A (dist) - USD (hedged)	3,86%	0,79%	-7,56%	-11,58%	-4,23%	-1,22%	Media
JPM Global Income Conservative A (div) - EUR	2,85%	-1,11%	-9,72%	-13,96%	-5,67%	-2,54%	Media
JPM Global Income Conservative C (acc) - EUR	3,03%	-0,80%	-9,32%	-13,53%	-5,35%	-2,18%	Media
JPM Global Income Conservative C (dist) - EUR	3,04%	-0,80%	-9,32%	-13,30%	-5,12%	-2,01%	Media
JPM Global Income Conservative C (dist) - USD (hedged)	4,05%	1,18%	-7,04%	-10,91%	-3,59%	-	Media
JPM Global Income Conservative D (acc) - EUR	2,77%	-1,33%	-10,03%	-14,42%	-6,28%	-3,15%	Media
JPM Global Income Conservative D (div) - EUR	2,74%	-1,29%	-9,97%	-14,27%	-5,97%	-2,84%	Media
JPM Global Income Conservative D (mth) - EUR	2,75%	-1,31%	-9,96%	-14,27%	-5,87%	-2,78%	Media
JPM Global Income Conservative I2 (acc) - EUR	3,06%	-0,74%	-9,23%	-13,41%	-5,23%	-2,05%	Media
JPM Global Income Conservative T (acc) - EUR	2,77%	-1,33%	-10,04%	-14,42%	-6,28%	-	Media
JPM Global Income Conservative X (acc) - EUR	3,21%	-0,48%	-8,88%	-12,95%	-4,77%	-1,57%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund							
JPM Global Income Sustainable A (acc) - CHF (hedged)	4,00%	-0,10%	-11,68%	-15,96%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (acc) - EUR	4,21%	0,11%	-11,44%	-15,77%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	4,26%	0,05%	-11,48%	-15,88%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (acc) - USD (hedged)	5,22%	2,21%	-9,04%	-13,16%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (dist) - EUR	4,21%	0,11%	-11,44%	-15,64%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - CHF (hedged)	3,94%	-0,09%	-11,62%	-15,78%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - EUR	4,20%	0,15%	-11,37%	-15,60%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (div) - USD (hedged)	5,20%	2,24%	-8,99%	-13,02%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (mth) - SGD (hedged)	5,07%	1,82%	-9,46%	-13,49%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable A (mth) - USD (hedged)	5,21%	2,22%	-8,99%	-13,01%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	4,18%	0,26%	-11,18%	-15,33%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - EUR	4,40%	0,46%	-10,96%	-15,18%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	4,79%	1,11%	-10,17%	-14,19%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - SEK (hedged)	4,41%	0,36%	-11,07%	-15,35%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (acc) - USD (hedged)	5,42%	2,58%	-8,55%	-12,54%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (dist) - EUR	4,40%	0,46%	-10,98%	-15,02%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	4,81%	1,14%	-10,12%	-13,98%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - CHF (hedged)	4,14%	0,28%	-11,13%	-15,16%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - EUR	4,38%	0,51%	-10,91%	-15,02%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable C (div) - USD (hedged)	5,33%	2,54%	-8,59%	-12,50%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable D (acc) - EUR	4,12%	-0,07%	-11,68%	-16,08%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable D (div) - EUR	4,10%	-0,02%	-11,60%	-15,89%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable I (acc) - EUR	4,41%	0,48%	-10,94%	-15,16%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable I (div) - EUR	4,36%	0,48%	-10,90%	-15,04%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable I2 (acc) - EUR	4,44%	0,54%	-10,88%	-15,07%	-	-	Media
JPM Global Income Sustainable T (acc) - EUR	4,12%	-0,07%	-11,68%	-16,08%	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund							
JPM Global Macro A (acc) - CHF (hedged)	-1,66%	-2,12%	-5,51%	-9,27%	-4,04%	-0,82%	Media
JPM Global Macro A (acc) - EUR (hedged)	-1,36%	-1,79%	-5,05%	-8,80%	-3,70%	-0,49%	Media
JPM Global Macro A (acc) - SGD (hedged)	-0,73%	-0,55%	-3,45%	-6,99%	-2,36%	0,78%	Media
JPM Global Macro A (acc) - USD	-0,54%	-0,38%	-3,23%	-6,81%	-2,32%	0,90%	Media
JPM Global Macro A (dist) - EUR (hedged)	-1,36%	-1,79%	-5,06%	-8,80%	-3,70%	-0,50%	Media
JPM Global Macro A (dist) - USD	-0,54%	-0,38%	-3,22%	-6,81%	-2,32%	0,90%	Media
JPM Global Macro C (acc) - EUR (hedged)	-1,20%	-1,45%	-4,55%	-8,17%	-3,06%	0,20%	Media
JPM Global Macro C (acc) - NOK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro C (acc) - USD	-0,37%	-0,03%	-2,71%	-6,15%	-1,65%	1,62%	Media
JPM Global Macro C (dist) - EUR (hedged)	-1,19%	-1,45%	-4,55%	-8,17%	-3,05%	0,20%	Media
JPM Global Macro C (dist) - GBP (hedged)	-0,79%	-0,60%	-3,42%	-6,84%	-2,08%	1,14%	Media
JPM Global Macro C (dist) - USD	-0,37%	-0,03%	-2,72%	-6,15%	-1,65%	1,62%	Media
JPM Global Macro D (acc) - EUR (hedged)	-1,47%	-2,02%	-5,38%	-9,21%	-4,12%	-0,94%	Media
JPM Global Macro D (acc) - USD	-0,66%	-0,61%	-3,55%	-7,23%	-2,75%	0,44%	Media
JPM Global Macro D (dist) - USD	-0,65%	-0,61%	-3,55%	-7,22%	-2,75%	0,44%	Media
JPM Global Macro I (acc) - EUR	-8,87%	-2,55%	0,99%	-0,37%	-	-	Media
JPM Global Macro I (acc) - EUR (hedged)	-1,18%	-1,43%	-4,53%	-8,13%	-3,02%	0,24%	Media
JPM Global Macro I (acc) - JPY (hedged)	-1,48%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro I (acc) - SEK (hedged)	-1,12%	-1,11%	-4,12%	-7,71%	-2,64%	0,71%	Media
JPM Global Macro I (acc) - USD	-0,36%	-0,01%	-2,69%	-6,12%	-1,61%	1,67%	Media
JPM Global Macro X (acc) - EUR (hedged)	-1,03%	-1,12%	-4,08%	-7,57%	-2,44%	0,86%	Media
JPM Global Macro X (acc) - USD	-0,24%	0,25%	-2,31%	-5,62%	-1,06%	2,28%	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund							
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - AUD (hedged)	-1,69%	-1,60%	-6,35%	-11,94%	-4,03%	1,19%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	-2,32%	-2,76%	-7,75%	-13,52%	-5,17%	-0,08%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	-0,69%	0,70%	-2,93%	-8,06%	-1,71%	2,94%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - EUR	-2,04%	-2,46%	-7,28%	-13,10%	-4,87%	0,25%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - HUF (hedged)	1,22%	3,49%	-0,09%	-5,58%	-0,23%	4,13%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - RMB (hedged)	-1,78%	-1,69%	-5,83%	-10,88%	-2,14%	-	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	-2,03%	-2,19%	-6,94%	-12,80%	-4,58%	0,59%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	-1,37%	-1,20%	-5,65%	-11,25%	-3,55%	1,61%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (acc) - USD (hedged)	-1,19%	-1,02%	-5,44%	-11,09%	-3,47%	1,69%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - EUR	-2,04%	-2,46%	-7,28%	-13,10%	-4,87%	0,25%	Media
JPM Global Macro Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	-1,68%	-1,65%	-6,25%	-11,88%	-3,96%	1,15%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	-2,15%	-2,41%	-7,27%	-12,91%	-4,54%	0,63%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - EUR	-1,88%	-2,13%	-6,80%	-12,51%	-4,25%	0,95%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (acc) - USD (hedged)	-1,01%	-0,68%	-4,93%	-10,46%	-2,82%	2,44%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - EUR	-1,87%	-2,12%	-6,81%	-12,50%	-4,24%	0,95%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	-1,50%	-1,31%	-5,76%	-11,27%	-3,31%	1,88%	Media
JPM Global Macro Opportunities C (dist) - USD (hedged)	-1,01%	-0,68%	-4,94%	-10,47%	-2,82%	2,44%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - EUR	-2,21%	-2,81%	-7,77%	-13,71%	-5,50%	-0,45%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - HUF (hedged)	1,05%	3,13%	-0,61%	-6,24%	-0,92%	3,35%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - PLN (hedged)	-0,37%	1,03%	-2,77%	-8,48%	-2,42%	2,22%	Media
JPM Global Macro Opportunities D (acc) - USD (hedged)	-1,35%	-1,37%	-5,93%	-11,71%	-4,12%	0,96%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - EUR	-1,87%	-2,10%	-6,78%	-12,47%	-4,21%	0,99%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - JPY (hedged)	-2,17%	-2,46%	-7,11%	-12,61%	-4,05%	1,14%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - SEK (hedged)	-1,85%	-1,83%	-6,43%	-12,16%	-3,90%	1,35%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (acc) - USD (hedged)	-1,00%	-0,66%	-4,91%	-10,43%	-2,78%	2,48%	Media
JPM Global Macro Opportunities I (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro Opportunities T (acc) - EUR	-2,22%	-2,81%	-7,78%	-13,72%	-5,51%	-0,46%	Media
JPM Global Macro Opportunities V (acc) - EUR (hedged to BRL)	-5,81%	0,60%	-5,32%	9,93%	10,57%	-0,37%	Media
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - EUR	-1,71%	-1,80%	-6,35%	-11,93%	-3,64%	1,63%	Media
JPM Global Macro Opportunities X (acc) - USD (hedged)	-0,85%	-0,35%	-4,47%	-9,88%	-2,20%	3,14%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund							
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - EUR	-0,09%	-1,67%	-4,92%	-9,94%	-4,41%	-0,96%	Media
JPM Global Macro Sustainable A (acc) - SEK (hedged)	-0,06%	-1,39%	-4,54%	-9,58%	-4,08%	-0,58%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - CHF (hedged)	-0,19%	-1,64%	-4,85%	-	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - EUR	0,07%	-1,34%	-4,42%	-9,32%	-3,77%	-0,24%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - GBP (hedged)	0,50%	-0,45%	-3,26%	-7,95%	-2,78%	0,69%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - NOK (hedged)	0,52%	-0,43%	-3,29%	-7,90%	-2,70%	0,85%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (acc) - USD (hedged)	1,01%	0,24%	-2,44%	-7,18%	-2,32%	1,21%	Media
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	-0,44%	-3,25%	-7,95%	-2,78%	-	Media
JPM Global Macro Sustainable C (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable D (acc) - EUR	-0,20%	-1,89%	-5,23%	-10,34%	-4,82%	-1,38%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - EUR	0,09%	-1,31%	-4,38%	-9,27%	-3,73%	-0,22%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - SEK (hedged)	0,13%	-1,03%	-4,01%	-8,90%	-3,39%	0,15%	Media
JPM Global Macro Sustainable I (acc) - USD (hedged)	1,03%	0,36%	-2,31%	-7,05%	-2,24%	-	Media
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - CHF (hedged)	-0,17%	-1,56%	-4,77%	-9,64%	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable I (dist) - GBP (hedged)	0,50%	-0,43%	-3,24%	-7,92%	-2,75%	-	Media
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - EUR	0,24%	-1,01%	-3,95%	-8,72%	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable X (acc) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Macro Sustainable X (dist) - AUD (hedged)	0,63%	0,00%	-2,76%	-7,46%	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Cautious Sustainable I2 (acc) - EUR	0,71%	-3,39%	-9,65%	-	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (acc) - EUR	2,31%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable D (dist) - EUR	2,27%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Multi-Asset Moderate Sustainable I2 (acc) - EUR	2,73%	-2,36%	-13,46%	-	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund							
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (acc) - EUR	2,46%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable D (dist) - EUR	2,43%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Multi-Asset Growth Sustainable I2 (acc) - EUR	2,92%	-2,01%	-14,62%	-	-	-	Media

* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund							
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - EUR (hedged)	2,97%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - SGD (hedged)	3,61%	2,38%	-7,16%	-12,04%	-6,37%	-0,30%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (acc) - USD	3,73%	2,55%	-6,91%	-11,89%	-6,27%	0,01%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (dist) - USD	5,03%	5,06%	-4,14%	-9,75%	-5,52%	0,04%	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (div) - EUR (hedged)	1,33%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative A (mth) - USD	3,69%	2,50%	-6,95%	-11,89%	-6,19%	0,05%	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - EUR (hedged)	3,15%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - SEK (hedged)	3,17%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (acc) - USD	3,89%	2,87%	-6,48%	-11,34%	-5,75%	0,59%	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - EUR (hedged)	3,11%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (div) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative C (mth) - USD	3,85%	2,83%	-6,50%	-11,33%	-5,65%	0,66%	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - EUR (hedged)	2,86%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (acc) - USD	3,59%	2,28%	-7,28%	-12,35%	-6,73%	-0,52%	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (div) - EUR (hedged)	2,82%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative D (mth) - USD	3,57%	2,25%	-7,29%	-12,32%	-6,62%	-0,43%	Media
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - EUR (hedged)	3,15%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative I (acc) - USD	3,89%	2,89%	-6,45%	-11,31%	-5,71%	0,63%	Media
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - EUR (hedged)	3,23%	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative S2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global Convertibles Conservative X (acc) - USD	4,04%	3,18%	-6,06%	-10,81%	-5,13%	1,34%	Media
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)							
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,98%	-1,28%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (acc) - USD	-	-	-	-5,84%	-0,79%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income A (div) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,95%	-1,15%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,87%	-0,93%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - SEK (hedged)	-	-	-	-5,90%	-0,81%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (acc) - USD	-	-	-	-5,74%	-0,44%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,85%	-0,81%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income C (div) - USD	-	-	-	-5,71%	-0,32%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-6,06%	-1,57%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income D (div) - EUR (hedged)	-	-	-	-6,02%	-1,43%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,86%	-0,91%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income I (acc) - USD	-	-	-	-5,73%	-0,42%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - EUR (hedged)	-	-	-	-5,89%	-0,74%	-	Media
JPM Global Opportunistic Convertibles Income S2 (acc) - USD	-	-	-	-5,67%	-0,20%	-	Media

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022. La rentabilidad se ha calculado conforme a la fecha del último valor liquidativo disponible.
* Clase de Acciones inactiva al cierre del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund							
JPM Global High Yield Bond A (acc) - AUD (hedged)	3,50%	2,48%	-7,59%	-11,55%	-3,59%	-2,02%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - CHF (hedged)	2,74%	1,44%	-8,72%	-12,78%	-4,58%	-2,61%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - EUR (hedged)	3,05%	1,76%	-8,37%	-12,38%	-4,24%	-2,35%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - HUF (hedged)	6,36%	7,80%	-1,37%	-4,59%	0,46%	1,00%	Media
JPM Global High Yield Bond A (acc) - USD	3,95%	3,37%	-6,28%	-8,59%	-1,16%	0,92%	Media
JPM Global High Yield Bond A (dist) - EUR (hedged)	3,04%	1,75%	-8,38%	-11,60%	-3,51%	-1,47%	Media
JPM Global High Yield Bond A (dist) - USD	6,12%	7,76%	-0,16%	-5,52%	3,30%	1,88%	Media
JPM Global High Yield Bond A (icdiv) - USD	1,72%	-1,00%	-12,15%	-17,53%	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - AUD (hedged)	3,92%	3,07%	-6,77%	-10,48%	-2,25%	-0,94%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - CAD (hedged)	3,87%	3,45%	-5,98%	-9,27%	-1,17%	0,18%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - NZD (hedged)	3,11%	1,83%	-7,78%	-11,25%	-2,08%	-0,68%	Media
JPM Global High Yield Bond A (irc) - RMB (hedged)	4,11%	3,54%	-6,04%	-9,55%	-1,52%	0,18%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - HKD	3,64%	3,37%	-5,71%	-8,89%	-0,73%	0,76%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - SGD	6,45%	18,54%	19,76%	24,35%	37,35%	36,85%	Media
JPM Global High Yield Bond A (mth) - USD	2,43%	0,37%	-10,36%	-15,27%	-7,87%	-6,07%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - EUR (hedged)	3,17%	1,99%	-8,06%	-11,98%	-3,82%	-1,92%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - PLN (hedged)	5,36%	6,26%	-2,99%	-6,32%	-0,46%	0,66%	Media
JPM Global High Yield Bond C (acc) - USD	4,07%	3,60%	-5,96%	-8,25%	-0,83%	1,31%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - EUR (hedged)	3,17%	1,98%	-8,06%	-11,53%	-3,49%	-2,17%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - GBP (hedged)	3,53%	2,52%	-7,17%	-7,98%	0,16%	0,80%	Media
JPM Global High Yield Bond C (dist) - USD	4,90%	5,32%	-3,61%	-11,06%	-3,14%	-0,95%	Media
JPM Global High Yield Bond C (div) - EUR (hedged)	1,95%	-0,41%	-11,26%	-16,01%	-7,96%	-6,15%	Media
JPM Global High Yield Bond C (irc) - CAD (hedged)	3,77%	3,20%	-6,31%	-9,89%	-1,81%	-0,40%	Media
JPM Global High Yield Bond C (mth) - HKD	15,78%	27,72%	27,92%	34,85%	47,23%	47,77%	Media
JPM Global High Yield Bond C (mth) - USD	2,55%	0,60%	-10,05%	-14,88%	-7,47%	-5,68%	Media
JPM Global High Yield Bond C2 (acc) - EUR (hedged)	3,22%	2,09%	-7,92%	-11,86%	-3,75%	-	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - EUR (hedged)	2,95%	1,56%	-8,64%	-12,72%	-4,59%	-2,70%	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - PLN (hedged)	5,11%	5,75%	-3,68%	-7,21%	-1,39%	-0,30%	Media
JPM Global High Yield Bond D (acc) - USD	4,26%	4,01%	-5,39%	-8,94%	-1,27%	0,76%	Media
JPM Global High Yield Bond D (div) - EUR (hedged)	3,68%	3,03%	-6,51%	-9,87%	-1,22%	0,40%	Media
JPM Global High Yield Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,40%	-1,46%	-12,72%	-17,86%	-9,70%	-7,81%	Media
JPM Global High Yield Bond F (acc) - USD	3,76%	3,01%	-6,76%	-10,70%	-3,24%	-	Media
JPM Global High Yield Bond F (irc) - AUD (hedged)	17,42%	29,87%	30,08%	36,92%	49,21%	48,47%	Media
JPM Global High Yield Bond F (mth) - USD	2,17%	-0,14%	-11,05%	-16,13%	-8,72%	-6,90%	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - CHF (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR	-4,80%	1,00%	-2,38%	-4,17%	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - EUR (hedged)	3,18%	2,00%	-8,03%	-11,95%	-3,79%	-1,88%	Media
JPM Global High Yield Bond I (acc) - USD	4,08%	3,62%	-5,93%	-9,66%	-2,18%	-0,25%	Media
JPM Global High Yield Bond I (dist) - EUR (hedged)	3,18%	2,01%	-8,03%	-11,57%	-3,42%	-1,64%	Media
JPM Global High Yield Bond I (mth) - USD	4,06%	3,61%	-5,90%	-9,54%	-1,65%	0,05%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	3,21%	2,06%	-7,96%	-11,86%	-3,69%	-1,78%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (acc) - USD	4,11%	3,69%	-5,85%	-9,57%	-2,07%	-0,14%	Media
JPM Global High Yield Bond I2 (dist) - USD	4,11%	3,68%	-5,85%	-9,30%	-1,83%	-0,03%	Media
JPM Global High Yield Bond T (acc) - EUR (hedged)	2,95%	1,56%	-8,64%	-12,72%	-4,60%	-2,72%	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)	3,30%	2,25%	-7,72%	-11,55%	-3,36%	-1,45%	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - GBP (hedged)	3,65%	2,78%	-6,83%	-10,47%	-	-	Media
JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD	4,20%	3,87%	-5,60%	-9,25%	-1,73%	0,21%	Media
JPM Global High Yield Bond X (mth) - USD	4,17%	3,83%	-5,60%	-9,14%	-1,24%	0,47%	Media

+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

3. Rendimiento y volatilidad (continuación)

Clase de acción	3 meses	6 meses	9 meses	1 año	2 años	3 años	Volatilidad
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund							
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,44%	-0,87%	-1,68%	-2,21%	-1,53%	-1,13%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-0,15%	-0,55%	-1,34%	-1,83%	-1,23%	-0,86%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SEK (hedged)	-0,03%	-0,22%	-0,88%	-1,26%	-0,77%	-0,49%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,73%	0,36%	0,09%	0,23%	0,43%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (acc) - USD	0,53%	0,76%	0,34%	0,06%	0,10%	0,46%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - EUR (hedged)	-0,16%	-0,56%	-1,35%	-1,83%	-1,23%	-0,84%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,28%	0,38%	-0,04%	-0,29%	-0,16%	-0,08%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (dist) - USD	0,53%	0,76%	0,33%	0,06%	0,09%	0,45%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)	-0,15%	-0,56%	-1,33%	-1,81%	-1,18%	-0,80%	Media
JPM Income Opportunity A (perf) (mth) - USD	0,53%	0,75%	0,33%	0,04%	0,16%	0,49%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-0,31%	-0,62%	-1,30%	-1,71%	-1,03%	-0,65%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-0,02%	-0,30%	-0,97%	-1,34%	-0,75%	-0,37%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,09%	0,03%	-0,51%	-0,78%	-0,28%	0,01%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (acc) - USD	0,66%	1,01%	0,71%	0,55%	0,55%	0,86%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - EUR (hedged)	-0,03%	-0,31%	-0,97%	-1,34%	-0,74%	-0,36%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,65%	0,34%	0,20%	0,29%	0,35%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (dist) - USD	0,66%	1,01%	0,71%	0,56%	0,54%	0,83%	Media
JPM Income Opportunity C (perf) (mth) - USD	0,66%	1,01%	0,71%	0,54%	0,61%	0,88%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-0,22%	-0,68%	-1,53%	-2,07%	-1,48%	-1,10%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD	0,48%	0,64%	0,15%	-0,19%	-0,14%	0,24%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (dist) - EUR (hedged)	-0,22%	-0,68%	-1,52%	-2,08%	-1,47%	-1,08%	Media
JPM Income Opportunity D (perf) (fix) EUR 2,15 - EUR (hedged)	-0,21%	-0,67%	-1,50%	-2,03%	-1,41%	-1,03%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - EUR (hedged)	-0,01%	-0,28%	-0,94%	-1,30%	-0,70%	-0,33%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - JPY (hedged)	-0,32%	-0,61%	-1,18%	-1,43%	-0,57%	-0,18%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (acc) - USD	0,67%	1,04%	0,75%	0,60%	0,59%	0,90%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR	-7,92%	-1,53%	4,56%	6,76%	7,91%	2,43%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - EUR (hedged)	-0,01%	-0,28%	-0,93%	-1,29%	-0,70%	-0,32%	Media
JPM Income Opportunity I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,65%	0,36%	0,23%	0,33%	0,38%	Media
JPM Income Opportunity X (perf) (acc) - USD	0,81%	1,32%	1,17%	1,17%	1,17%	1,51%	Media
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)							
JPM Unconstrained Bond W (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Media
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund							
JPM US Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,36%	-4,04%	-9,86%	-15,43%	-8,50%	-4,04%	Media
JPM US Bond A (acc) - USD	1,26%	-2,46%	-8,00%	-13,40%	-7,15%	-2,65%	Media
JPM US Bond A (dist) - USD	1,26%	-2,46%	-7,99%	-13,22%	-6,95%	-2,42%	Media
JPM US Bond C (acc) - USD	1,38%	-2,22%	-7,65%	-12,97%	-6,72%	-2,18%	Media
JPM US Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,31%	-4,16%	-10,02%	-15,64%	-8,71%	-4,25%	Media
JPM US Bond D (acc) - USD	1,20%	-2,59%	-8,17%	-13,62%	-7,37%	-2,87%	Media
JPM US Bond I (acc) - USD	1,40%	-2,20%	-7,62%	-12,93%	-6,69%	-2,14%	Media

(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.
+ No es de aplicación ningún dato respecto a estas Clases de Acciones porque fueron lanzadas o reactivadas en un período inferior a 3 meses antes del final del ejercicio.

4. Tipos de Interés Abonados/(Adeudados) en Cuentas Bancarias

Base para los tipos de interés bancarios

Se fijan en función de los tipos JPMorgan Chase Treasury y, por consiguiente, pueden cambiar cada día. Los intereses bancarios devengados se registran mensualmente en cada una de las cuentas bancarias del Fondo el primer día laborable del mes siguiente, calculándose sobre los saldos que éstas presentaban durante el mes anterior.

5. Clases de acciones del Subfondo sujetas a la Taxe d'Abonnement

Las siguientes Clases de Acciones del Subfondo están sujetas a un impuesto sobre activos a los tipos indicados a continuación:

Subfondos	Clases de acciones	Tipo anual (%)
Todos los Subfondos	I, I2, S2, V, X	0,01%
	A, C, C2, D, F, T	0,05%

6. Índice de rotación de la cartera

El ratio de rotación de la cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales en los que incurre un fondo cuando compra y vende inversiones de conformidad con su política de inversión. El ratio de rotación de la cartera se calcula como se indica a continuación:

$$\frac{\text{(Total de compras y ventas de valores - total de suscripciones y reembolsos de acciones del Subfondo)}}{\text{Patrimonio neto medio del Subfondo en la moneda del Subfondo}}$$

El índice de rotación de la cartera se expresa como un porcentaje y, cuando el resultado del cálculo es negativo, se publica un valor de cero.

Subfondo	Índice de rotación de la cartera (%)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	37,09
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	38,25
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	36,52
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	101,54
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	30,16
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	176,56
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	73,82
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	74,34
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	102,34
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	435,29
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	312,33
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	339,04
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	117,31
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	90,78
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	77,88
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	32,19
JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund (1)	31,42
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	87,79
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	-
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (2)	-
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	41,80

(1) Este Subfondo se fusionó y formó el JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund el 4 de marzo de 2022.
(2) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo

Exposición global utilizando el enfoque del VaR

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso mínimo del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Uso máximo del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Uso medio del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Cartera de referencia	Modelo	Intervalo de confianza	Período de partici-pación	Período de observación efectivo*	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 31/12/2022
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	Relativo	200%	39%	62%	50%	50% J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 45% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 5% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	167%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	Relativo	200%	38%	57%	47%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	156%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	Relativo	200%	45%	61%	52%	55% Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 30% Bloomberg US Corporate High Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 15% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	129%
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	Relativo	200%	40%	62%	49%	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR / 35% MSCI World Index (Total Return Net) con cobertura en EUR / 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) con cobertura en EUR	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	141%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund	Absoluto	20%	1%	4%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	222%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	Absoluto	20%	2%	7%	4%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	417%
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	Absoluto	20%	2%	6%	3%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return in EUR	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	374%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	Relativo	200%	33%	53%	40%	20% MSCI World Index Con cobertura en EUR Net y 80% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index EUR hedged	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	137%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	Relativo	200%	42%	53%	47%	60% MSCI World Index Con cobertura en EUR Net y 40% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index EUR hedged	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	138%
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	Relativo	200%	40%	52%	44%	80% MSCI World Index Con cobertura en EUR Net y 20% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index EUR hedged	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	147%
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund	Absoluto	20%	1%	2%	1%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	42%

* El periodo de observación efectivo (es decir, el periodo retrospectivo de cálculo del VaR) se modificó de 12 a 36 meses con efectos a partir del 27 octubre de 2022, previa aprobación del ente regulador (CSSF).

7. Método de cálculo de la exposición al riesgo (continuación)

Exposición global utilizando el enfoque del VaR (continuación)

Nombre del Subfondo	Riesgo de Mercado	Límite	Uso mínimo del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Uso máximo del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Uso medio del límite normativo durante el periodo de 12 meses hasta el 31/12/2022	Cartera de referencia	Modelo	Intervalo de confianza	Período de partici-pación	Período de observación efectivo*	Apalancamiento medio durante 12 meses hasta el 31/12/2022
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund (1)	Absoluto	20%	1%	2%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	114%
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	Relativo	200%	41%	51%	47%	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)	Histórico	99%	20 días	12 meses (03-01-22 - 26-10-22); 36 meses (27-10-22 - 30-12-22)	29%

(1) Este Subfondo se lanzó el 30 de noviembre de 2022.
* El periodo de observación efectivo (es decir, el periodo retrospectivo de cálculo del VaR) se modificó de 12 a 36 meses con efectos a partir del 27 octubre de 2022, previa aprobación del ente regulador (CSSF).

Exposición global utilizando el enfoque de los compromisos

Nombre del Subfondo	Cartera de referencia
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	S&P 500 Index (Total Return Net de retención fiscal del 30%)
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index (Total Return Gross) con cobertura en USD
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return Gross)

8. Garantía recibida

Garantía recibida en relación con los instrumentos financieros derivados:

Tipo de garantía	Contraparte	Moneda del Subfondo	Importe de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund			
Efectivo	HSBC	EUR	2.472.915
			2.472.915
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund			
Efectivo	Citigroup	EUR	2.130.000
			2.130.000
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund			
Efectivo	BNP Paribas	EUR	520.000
			520.000
JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund			
Efectivo	Barclays	USD	490.000
Efectivo	Citigroup	USD	273.010
Efectivo	Goldman Sachs	USD	363.000
Efectivo	Morgan Stanley	USD	390.000
			1.516.010

Véase el Anexo 9 para información sobre garantías no en efectivo.

9. Operaciones de financiación de valores

La SICAV lleva a cabo operaciones de financiación de valores (tal y como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, entre las que se incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compraretroventa u operaciones simultáneas de ventarecompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía) mediante su exposición a operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio. De conformidad con el artículo 13 del Reglamento, a continuación se ofrece información detallada sobre las operaciones de préstamo de valores.

Las garantías recibidas u otorgadas en el marco de las operaciones de financiación de valores se indican en función del método de contabilidad de la fecha de negociación.

Datos globales

Importes de los valores dados en préstamo

El importe total de los valores dados en préstamo expresado en porcentaje sobre el total de activos de los Subfondos susceptibles de préstamo a la fecha del informe se detalla a continuación. El total de activos susceptibles de préstamo representa el valor agregado de los tipos de activos que forman parte del programa de préstamo de valores de los Subfondos.

Subfondo	% del total de activos susceptibles de préstamo
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	2,31
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	4,89
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	3,72
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	0,73
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	9,18
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	0,45
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	3,50
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	1,93
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	0,41

Importe de los activos comprometidos en operaciones de préstamo de valores

La siguiente tabla muestra el valor total de los activos comprometidos en el préstamo de valores a la fecha del informe.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de mercado de los valores dados en préstamo (en la moneda del Subfondo)	% de los activos gestionados
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	31.045.569	2,24
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	26.228.946	4,79
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	84.294.146	3,63
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	18.792.755	0,71
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	3.392.496.378	9,10
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	20.385.882	0,45
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	565.644.565	2,95
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	31.865.955	1,72
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	USD	10.419.229	0,26

Datos relativos a la concentración

Diez principales emisores de garantía real

La siguiente tabla muestra la lista de los diez principales emisores clasificados en función del valor de la garantía distinta de efectivo percibida por los Subfondos en las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe:

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	11.330.653
Japan Government	8.720.242
Belgium Government	3.997.529
UK Treasury	3.439.430
Austria Government	2.326.108
France Government	1.716.591
Finland Government	1.207.207

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
Japan Government	11.085.712
US Treasury	7.784.189
France Government	4.832.234
UK Treasury	1.534.485
Belgium Government	1.098.563
Austria Government	382.013
Finland Government	198.257
Netherlands Government	98.988
Germany Government	39.845

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Emisor	Garantía no en efectivo USD
US Treasury	31.108.463
France Government	24.662.070
Japan Government	8.262.119
Belgium Government	6.807.750
UK Treasury	643.058
Austria Government	513.499
Germany Government	393.672
Finland Government	160.040

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
France Government	11.995.607
US Treasury	450.287

JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Emisor	Garantía no en efectivo JPY
US Treasury	1.120.545.562
France Government	1.109.102.290
UK Treasury	544.687.108
Belgium Government	500.123.273
Austria Government	163.931.039
Finland Government	85.077.168
Japan Government	1.412.825
Germany Government	1.276.843
Netherlands Government	735.910

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Emisor	Garantía no en efectivo USD
US Treasury	21.461.145

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	193.068.366
France Government	110.473.661
Japan Government	106.351.573
Belgium Government	44.919.121
UK Treasury	29.895.697
Austria Government	8.790.753
Germany Government	7.292.416
Finland Government	3.038.850
Netherlands Government	729.154

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	12.247.353
Japan Government	5.766.003
France Government	5.053.403
UK Treasury	2.885.674
Belgium Government	1.879.293
Austria Government	626.007
Finland Government	441.381
Germany Government	183.438
Netherlands Government	36.216

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

Emisor	Garantía no en efectivo EUR
US Treasury	10.663.793

En los casos en los que se indican menos de 10 emisores, un total de menos de 10 emisores se encuentra disponible para ese Subfondo.

Diez principales contrapartes

Según se indica en el apartado 10 de la Memoria, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022) es la única contraparte de las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Datos de transacción agregados

Tipo y calidad de la garantía no en efectivo

La garantía percibida por los Subfondos en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe adopta la forma de títulos de deuda con calificación *investment grade*.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Garantía distinta de efectivo (en la moneda del Subfondo)	% del Valor Total de la garantía distinta de efectivo
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	32.737.760	100,00
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	27.054.286	100,00
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	72.550.671	100,00
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	USD	12.445.894	100,00
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	JPY	3.526.892.018	100,00
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	USD	21.461.145	100,00
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	EUR	504.559.591	100,00
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	EUR	29.118.768	100,00
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	10.663.793	100,00

Perfil de vencimiento de la garantía

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de vencimiento de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Vencimiento	JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund USD
Efectivo				
menos de 1 día	-	256.801	16.548.414	7.050.767
Distinta de efectivo				
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	236.681	442.911	2.096.986	-
de 1 a 3 meses	269.360	650.004	2.561.483	974.189
de 3 a 12 meses	2.085.430	3.723.573	4.087.382	4.034.337
más de 1 año	30.146.289	22.237.798	63.804.820	7.437.368
	32.737.760	**27.311.087**	**89.099.085**	**19.496.661**

Vencimiento	JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund JPY	JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund USD	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund EUR	JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund EUR
Efectivo				
menos de 1 día	68.267.220	-	94.093.107	4.621.494
Distinta de efectivo				
de 1 a 7 días	-	-	-	-
de 1 a 4 semanas	238.082.880	-	1.780.687	64.045
de 1 a 3 meses	206.702.082	-	7.214.854	285.862
de 3 a 12 meses	121.217.002	-	46.405.007	2.495.979
más de 1 año	2.960.890.054	21.461.145	449.159.043	26.272.882
	3.595.159.238	**21.461.145**	**598.652.698**	**33.740.262**

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Vencimiento	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund EUR
Efectivo	
menos de 1 día	-
Distinta de efectivo	
de 1 a 7 días	-
de 1 a 4 semanas	62.696
de 1 a 3 meses	-
de 3 a 12 meses	341.709
más de 1 año	10.259.388
	10.663.793

Moneda de la garantía

En la siguiente tabla se indica la moneda de la garantía percibida en relación con las operaciones de préstamo de valores a la fecha del informe.

Subfondo	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo) EUR	GBP	USD	JPY	Total
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	EUR	9.247.435	3.439.430	11.330.653	8.720.242	32.737.760
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	EUR	6.649.899	1.534.485	8.040.991	11.085.712	27.311.087
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	USD	32.537.030	643.058	47.656.878	8.262.119	89.099.085
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	EUR	11.995.606	-	7.501.055	-	19.496.661
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	USD	1.860.246.523	544.687.108	1.188.812.782	1.412.825	3.595.159.238
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	EUR	-	-	21.461.145	-	21.461.145
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	JPY	175.243.955	29.895.697	287.161.473	106.351.573	598.652.698
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	USD	8.219.737	2.885.674	16.868.848	5.766.003	33.740.262
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	EUR	-	-	10.663.793	-	10.663.793

Perfil de vencimiento de contratos de préstamo de valores

Las operaciones de préstamo de valores de la SICAV tienen vencimiento abierto.

País en que se ha establecido el agente de préstamo de valores

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022) se incorporó en Luxemburgo.

Liquidación y compensación

Todos los Subfondos que participan en acuerdos de préstamo de valores utilizan la liquidación y compensación bilateral con su contraparte respectiva.

Reutilización de la garantía

Porcentaje de garantía real recibida que se reutiliza y rendimiento de la reinversión

Los valores no en efectivo recibidos en garantía mediante un contrato de garantía de transferencia de títulos en relación con operaciones de préstamo de valores, contratos con pacto de recompra y operaciones con derivados OTC no pueden venderse, reinvertirse ni pignorarse.

Transacciones de préstamo de valores

Desde el final del ejercicio, las garantías en efectivo recibidas con respecto a las operaciones de préstamo de valores estaban reinvertidas en Operaciones de recompra inversa, con el uso de bonos estatales de alta calidad como garantía prendaria. Su gestión corre a cargo del Agente de préstamo de valores, sobre la base exclusivamente de las directrices y acuerdos aprobados por JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l..

Los ingresos obtenidos por los Subfondos a partir de la reinversión de garantías en efectivo en forma de Operaciones de recompra inversa, una vez deducidos los intereses pagaderos a la contraparte pertinente, ascendieron a 3.384.267 USD para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, y se contabilizan en la partida «Ingresos por préstamos de valores» de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Los detalles relativos a la reutilización autorizada de las garantías en efectivo figuran en el último Folleto disponible en http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

9. Operaciones de financiación de valores (continuación)

Custodia de la garantía

Garantía recibida

Las siguientes tablas proporcionan un análisis de la garantía recibida y mantenida en custodia en cada depositario a la fecha del informe:

Transacciones de préstamo de valores

Subfondo	Depositario	Moneda del Subfondo	Valor de la garantía (en la moneda del Subfondo)
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	EUR	32.737.760
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	EUR	27.311.087
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	USD	89.099.085
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	EUR	19.496.661
JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	USD	3.595.159.238
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	EUR	21.461.145
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	JPY	598.652.698
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	USD	33.740.262
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch *	EUR	10.663.793

* J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. hasta el 22 de enero de 2022.

Garantía concedida

A la fecha del informe, no se había concedido garantía alguna con respecto a las operaciones de préstamo de valores.

Rendimiento y coste

Los ingresos totales generados por las operaciones de préstamo de valores se reparten entre los Subfondos pertinentes y el agente de préstamo de valores. Los detalles de este reparto se recogen en el apartado 10 de la Memoria de los Estados Financieros.

10. Exposición derivada de instrumentos financieros derivados

Nombre del Subfondo	Exposición bruta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022	Exposición bruta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022	Exposición bruta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022	Exposición neta mínima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022	Exposición neta máxima a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022	Exposición neta media a derivados durante los últimos 12 meses hasta el 31/12/2022
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	0,00%	5,70%	1,46%	0,00%	5,70%	1,39%
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	11,60%	65,00%	26,82%	0,30%	5,20%	2,66%
JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund	0,30%	1,80%	0,77%	0,30%	0,53%	0,42%

11. Divulgaciones sobre la remuneración del OICVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. (la **«Sociedad gestora»**) es la gestora autorizada de JPMorgan Investment Funds (la **«Sociedad»**) y forma parte del grupo empresarial J.P. Morgan Chase & Co. En este apartado, los términos **«J.P. Morgan»** o **«Empresa»** se refieren a dicho grupo y cada una de las entidades que lo integran en todo el mundo, salvo que se indique lo contrario.

Este apartado del informe anual se ha elaborado de conformidad con la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (la **«Directiva OICVM»**) y las «**Directrices en materia de políticas remunerativas racionales**» emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados en virtud de la Directiva OICVM. La información incluida en este apartado se refiere al período de remuneración más reciente que haya finalizado (**«Ejercicio de resultados»**) a la fecha del informe.

Política de remuneración

El resumen de la Política de remuneración aplicada a la Sociedad gestora (la **«Política de remuneración»**) puede consultarse en https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/ (la **«Declaración sobre Política de remuneración»**). Esta Declaración sobre Política Remunerativa contiene información detallada sobre cómo se calculan la remuneración y las prestaciones, incluidos los criterios financieros y no financieros utilizados para evaluar el rendimiento, las responsabilidades y la composición del Comité de Retribución y Desarrollo de Directivos de la Empresa, y las medidas adoptadas para evitar o gestionar los conflictos de interés. Puede solicitarse una copia de esta política a la Sociedad Gestora de forma gratuita.

La Política Remunerativa se aplica a todos los empleados de la Sociedad Gestora, incluidas las personas cuyas actividades profesionales podrían afectar sustancialmente al perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona (**«Empleados Identificados de OICVM»**). La denominación **«Empleados Identificados de OICVM»** incluye miembros del Consejo de la Sociedad Gestora (el **«Consejo»**), directivos, encargados de las Funciones de Control pertinentes y personas que desempeñan otras funciones clave. Al menos una vez al año se notifica a las personas que han sido identificadas y lo que implica esta identificación.

El Consejo de la Sociedad gestora revisa y adopta la Política de remuneración anualmente, y supervisa su aplicación, lo que incluye la clasificación de los Empleados identificados de OICVM. El Consejo de la Sociedad gestora revisó y adoptó por última vez en julio de 2022 la Política de remuneración aplicable al Ejercicio de resultados de 2022, sin cambios materiales, y quedó satisfecho con su aplicación.

Divulgaciones de carácter cuantitativo

La tabla siguiente presenta una visión general de la remuneración total combinada que se abonó a los empleados de la Sociedad gestora respecto del Ejercicio de resultados de 2022 y el número de beneficiarios.

Debido a la estructura de la Empresa, la información necesaria para facilitar un desglose de la remuneración atribuible a la Sociedad no es de fácil acceso y no sería relevante o fidedigna. No obstante, a modo de contexto, la Sociedad gestora gestiona 43 Fondos de Inversión Alternativa (con 47 Subfondos) y 6 OICVM (con 177 Subfondos) al 31 de diciembre de 2022, con un total de activos gestionados a tal fecha de 14.508 millones de USD y 397.350 millones de USD respectivamente.

	Remuneración fija	Remuneración variable	Remuneración total	Número de beneficiarios
Total de empleados (miles de USD)	49.005	26.160	75.165	362

JPMorgan Investment Funds no pagó ninguna comisión de éxito a ningún empleado durante el ejercicio.

La remuneración total combinada que se abonó a los Empleados identificados de OICVM respecto del Ejercicio de resultados 2022 fue de 105.367.000 USD, de los cuales 7.459.000 USD corresponden a la Directiva y 97.908.000 USD corresponden a otros Empleados identificados[1].

[1] En 2022, las divulgaciones relativas a Empleados Identificados incluyen empleados de sociedades en que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, según lo previsto en las directrices de la AEVM más recientes.

12. Otros acontecimientos

Acontecimientos durante el ejercicio

Con efectos a partir del 17 de mayo de 2022 se produjeron las siguientes actualizaciones:

Clase de acciones CPF

Adición de un nuevo tipo de clase de acciones para dar servicio a los clientes del Fondo Central de Provisión (CPF, por las siglas en inglés de Central Provident Fund) de Singapur.

Clase de acciones W

Adición de un nuevo tipo de clase de acciones para dar servicio a los clientes de Gestores de activos españoles.

RIESGO DE SUSPENSIÓN O INDISPONIBILIDAD DEL LIBOR

Actualización de la descripción del riesgo regulatorio asociada a la suspensión del LIBOR y su posible incidencia sobre las inversiones y el desempeño de los Subfondos.

Cambios en la denominación de las referencias a efectos de gestión de marca

Actualización para reflejar el cambio en la denominación de todas las referencias «Bloomberg Barclays» como «Bloomberg» en relación con los Subfondos que se indican a continuación:

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Opportunistic Convertibles Income Fund

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Distintivo francés SRI

Actualización para incluir el texto necesario con arreglo a la normativa francesa relativa al distintivo SRI (*Socially Responsible Investing*, inversiones socialmente responsables). El texto se añadirá a los siguientes Subfondos, que han obtenido el distintivo SRI en Francia:

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

- Actualización para reflejar la renuncia por la que se reducen los Honorarios anuales de gestión y asesoría relativos a todas las clases de acciones (enlace al aviso web)

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund

- Actualización para suprimir la clase de acciones I2 como consecuencia de su clausura

Actualización para suprimir las clases de acciones C2, que en la actualidad están inactivas, en los siguientes Subfondos:

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Actualización para suprimir los siguientes Subfondos en tanto que «Fondos mixtos» en virtud de la Ley alemana del Impuesto sobre las Inversiones.

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Actualizaciones de direcciones y entidades - Gestores de inversiones, Representantes locales y agentes de pagos

Actualizaciones de las direcciones correspondientes a:

JPMorgan Asset Management (Singapore) Limited (gestor de inversiones) - nueva dirección

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Milan Branch (representante en Italia) - nueva dirección

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland (representante en Dinamarca y agente de pagos principal) - nueva dirección y entidad.

Tributación de los activos chinos

Actualización para reflejar la ampliación de la exención temporal del impuesto sobre la renta de las empresas en los intereses generados a favor de inversores institucionales extranjeros por bonos nacionales chinos desde el 6 de noviembre de 2021 hasta el 31 de diciembre 2025.

12. Otros acontecimientos (continuación)

Actualizaciones de «comunicación permanente»

Actualización de las «Comunicaciones permanentes» realizadas a los Accionistas para dar cuenta de que:

Los anuncios de dividendos se realizan en línea

Las notificaciones remitidas por la Sociedad gestora pueden enviarse por correo

Equipo directivo Consejero de la Sociedad gestora

Incorporación de Louise Mullan como directiva Consejera de la Sociedad gestora.

Cese de Christoph Bergweiler como directivo Consejero de la Sociedad gestora.

Con efectos el 21 de junio de 2022 se produjeron las siguientes actualizaciones:

Preferencias de sostenibilidad con arreglo a la MiFID

Actualización para incluir la inversión mínima en Inversiones sostenibles, de acuerdo con la definición prevista en el Reglamento (UE) 2019/2088, que contribuyan a objetivos sociales o medioambientales, con exclusión del efectivo, los equivalentes de efectivo, los fondos del mercado monetario y los instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

No se ha introducido ningún cambio en lo que se refiere a las modalidades de gestión de los Subfondos.

Se incluyen los siguientes Subfondos:

JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund

JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Enfoques de integración en materia de MSG e inversión sostenible, y glosario

Actualización para incluir información detallada sobre las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de *principal adverse impacts*) de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Los Subfondos ESG Promote, Positive Tilt y Best-in-Class tienen en consideración las PAI mediante la exclusión de determinados sectores, empresas / emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos, como por ejemplo la vulneración grave del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Aclaración de que determinados Subfondos invierten en Inversiones sostenibles según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088.

Actualización para incluir las definiciones de «Reglamento (UE) 2019/2088» e »Inversiones sostenibles» (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088) en el glosario del folleto.

Restricciones adicionales impuestas por jurisdicciones concretas - Alemania

Actualización para incluir una referencia cruzada a la sección «Restricciones adicionales impuestas por jurisdicciones concretas» del folleto en la lista de Subfondos que reúnen los requisitos aplicables en virtud de la Ley alemana del Impuesto sobre las Inversiones para ser consideradas «Fondos de renta variable» o «Fondos mixtos». De este modo se aclara adicionalmente la información comunicada a los inversores de esos Subfondos.

Restricciones adicionales impuestas por jurisdicciones concretas (Taiwán)

La exposición a valores cotizados en la RPC y a valores negociados en el Mercado de bonos interbancario de China está sujeta ahora a una limitación del 20% del activo neto (esto incluye la exposición tanto directa como indirecta por medio de pagarés de participación).

Con efectos a partir del 27 de octubre de 2022 se produjeron las siguientes actualizaciones:

AUMENTO CON ARREGLO AL ARTÍCULO 8 DEL REGLAMENTO (UE) 2019/2088 - JPMORGAN INVESTMENT FUNDS

JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Actualización en el sentido de que los Subfondos pueden invertir hasta un 20% de los activos en Pagarés vinculados a renta variable.

12. Otros acontecimientos (continuación)

ACTIVOS LÍQUIDOS AUXILIARES

Actualización del glosario para reflejar la nueva definición de «Activos líquidos auxiliares» incluida en la sección de Preguntas frecuentes de la CSSF: «depósitos bancarios a la vista, como por ejemplo el efectivo mantenido en cuentas corrientes con entidades bancarias accesible en todo momento».

Actualización de las políticas de inversión de los Subfondos y de la sección de Restricciones y facultades de inversión para reflejar los límites a que están sujetos los Activos líquidos auxiliares:

- hasta el 20% del activo neto para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios

- hasta el 100% del activo neto con fines defensivos de manera temporal, en condiciones excepcionales de mercado

Actualización de las políticas de inversión de los Subfondos para sustituir el término «equivalentes de efectivo» y especificar qué instrumentos se poseen, como por ejemplo depósitos con entidades de crédito, instrumentos del mercado monetario y fondos del mercado monetario.

Actualización de las políticas de inversión para incluir también el objetivo de dichas participaciones, por ejemplo con fines de inversión, con fines defensivos o para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo y de pagos corrientes y extraordinarios

No se ha introducido ningún cambio en lo que se refiere a las modalidades actuales de gestión de los Subfondos. La presente comunicación de actualizaciones se realiza en cumplimiento de las prácticas vigentes de los Subfondos y con arreglo a la normativa de publicidad mejorada de la CSSF.

PERIODO RETROSPECTIVO DEL VALOR EN RIESGO (VaR, por las siglas en inglés de *Value at Risk*)

Actualización del periodo retrospectivo del Valor en riesgo (VaR) de 1 a 3 años.

Las actualizaciones se ajustan a los requisitos en materia de OICVM, que exigen un periodo retrospectivo de al menos 1 año (250 días hábiles).

ANEXO DE GARANTÍA - INSTRUMENTOS DERIVADOS EXTRABURSÁTILES

A partir de ahora, determinados Subfondos deberán aportar garantías como margen por las operaciones no compensadas con instrumentos derivados extrabursátiles en virtud de la normativa de fase 6 en materia de márgenes no compensados. Esto es así cuando el importe teórico total medio (AANA, por las siglas en inglés de *average aggregate notional amount*) supera los 8.000 millones de USD. El AANA se corresponde con el promedio del importe teórico bruto de todos los derivados extrabursátiles no compensados en los tres cierres de mes anteriores en relación con cada uno de los diferentes Subfondos. Los Subfondos que tienen más probabilidad de estar sujetos a este requisito son los que incluyen clases de acciones con cobertura de divisas de gran volumen.

El anexo de garantía del folleto se actualizará para incluir “recortes” de las garantías aceptables en relación con las operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles.

Incorporación de JPMorgan Chase Bank como gestor de garantías en relación con las operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles, en sustitución de Euroclear Bank SA/NV.

Incorporación de The Bank of New York Mellon como depositario tercero de las garantías relativas a operaciones con instrumentos derivados extrabursátiles, en sustitución de Euroclear Bank SA/NV.

CLASE DE ACCIONES C2 - ACTUALIZACIÓN DE LOS REQUISITOS DE ADMISIBILIDAD

Actualización de los requisitos de admisibilidad de la Clase de acciones C2.

La Clase de acciones C2 está disponible para clientes de Intermediarios que reciben asesoramiento y lo pagan directamente en virtud de un acuerdo de honorarios independiente en cuyo marco el Intermediario no percibe ni retiene ninguna otra modalidad de remuneración continuada abonada por la Sociedad de gestión en relación con dicho servicio.

Actualizado para reflejar que, en lo que respecta a las clases de acciones C2 activas, cuando el Intermediario mantiene el Importe mínimo de activos gestionados y al menos 100 millones de USD en total en otras Clases de acciones del mismo Subfondo, no son de aplicación a los clientes subyacentes del Intermediario ni los mínimos ni el requisito de alcanzar un nivel suficiente de activos en la Clase de acciones C2 dentro de un plazo determinado.

ACTUALIZACIÓN DE LA SECCIÓN CONFLICTO DE INTERESES

Actualización de la sección Conflictos de intereses en el sentido de que los Fondos han autorizado la negociación con filiales de JPMorgan Chase & Co.

Esta actualización es obligatoria con arreglo a la Ley estadounidense de Asesores de 1940 (*Advisers Act*) para facilitar la negociación con aquellas entidades en las que J.P. Morgan Investment Management Inc (JPMIM) es el Gestor de inversiones principal o el Subgestor de inversiones. Actualmente, la negociación de valores con filiales no está activada para los Subfondos gestionados por JPMIM.

Para ello, la Ley estadounidense de Asesores de 1940 requiere un registro en el que se deje constancia de que se ha otorgado la autorización necesaria para que los Fondos negocien a través de filiales de cadena de bancos, lo que incluye a las filiales registradas con la SEC, con sujeción a la legislación aplicable en la materia y a las políticas y procedimientos en materia de conflictos.

ACTUALIZACIÓN DE LOS AGENTES DE PAGOS - FRANCIA

Actualización para eliminar a BNP Paribas Securities Services como agente de pagos principal en Francia.

Actualización de domicilio - JPMorgan Funds (Asia) Limited

Actualización del domicilio social de JPMorgan Funds (Asia) Limited para cambiarlo por 19th Floor, Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong (antes se encontraba sito en 21st Floor, Chater House)

Acontecimientos tras el cierre del ejercicio

No ha habido ningún acontecimiento tras el cierre del ejercicio.

13. Divulgación sobre finanzas sostenibles

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 6 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros:

- JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Macro Fund
- JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
- JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity Fund
- JPMorgan Investment Funds - Japan Strategic Value Fund

Al cierre del ejercicio, las inversiones subyacentes de los productos financieros no tuvieron en cuenta los criterios de la UE relativos a actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los siguientes Subfondos se categorizaron como Artículo 8 con respecto al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. A partir de la siguiente página se ponen a disposición las comunicaciones de información pormenorizada.

Nombre del Subfondo	Página
JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund	275
JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund	285
JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund	295
JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund	306
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund	316
JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund	326
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund	338
JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund	350
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund	361
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund	371
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund	382
JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund	393
JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund	404
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	414
JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund	424
JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund	435
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	444

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Europe Select Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493006GJXDH1G8ZPK35

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 78,78% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,12% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 78,78% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de

información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,12% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 78,78% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 78,78% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó

un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA	Productos básicos de consumo	4,94	Suiza
NOVO NORDISK A/S	Atención sanitaria	4,55	Dinamarca
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	4,39	Países Bajos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	3,97	Francia
BP P.L.C.	Energía	3,73	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	Atención sanitaria	3,61	Reino Unido
ROCHE HOLDING AG	Atención sanitaria	3,25	Suiza
RIO TINTO PLC	Materiales	3,24	Reino Unido
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN	Productos financieros	2,39	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,32	Francia
VINCI SOCIETE ANONYME	Industria	2,32	Francia
AIR LIQUIDE SA	Materiales	2,30	Francia
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	Productos básicos de consumo	2,24	Países Bajos
SHELL PLC	Energía	2,21	Reino Unido
RELX PLC	Industria	2,03	Reino Unido

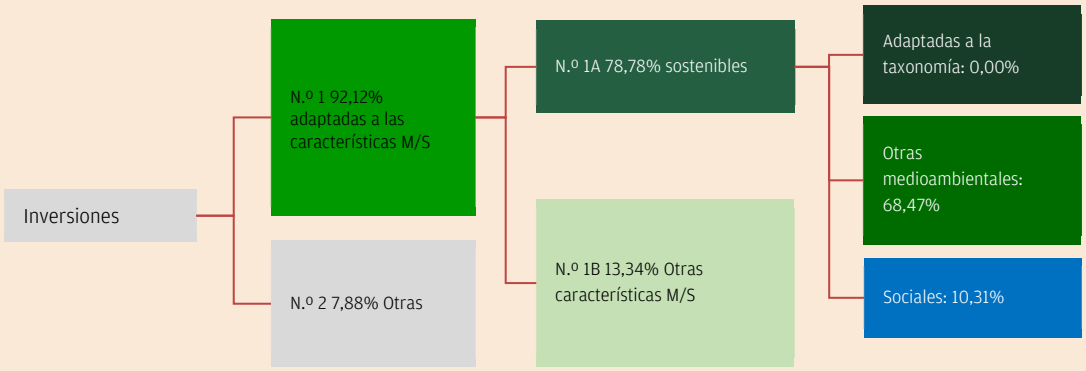
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,12% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 78,78% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	2,60
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,68
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	5,24
Consumo discrecional	Servicios de consumo	0,47

Consumo discrecional	Sector minorista	1,13
Productos básicos de consumo	Comercio minorista de productos alimentarios y básicos	2,24
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	8,37
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	2,26
Energía	Energía	5,94
Productos financieros	Banca	9,50
Productos financieros	Productos financieros diversificados	3,19
Productos financieros	Seguros	4,85
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	13,19
Industria	Bienes de capital	9,72
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,82
Industria	Transporte	2,35
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,06
Tecnología de la información	Software y servicios	2,07
Materiales	Materiales	6,99
Suministros públicos	Suministros públicos	4,69

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

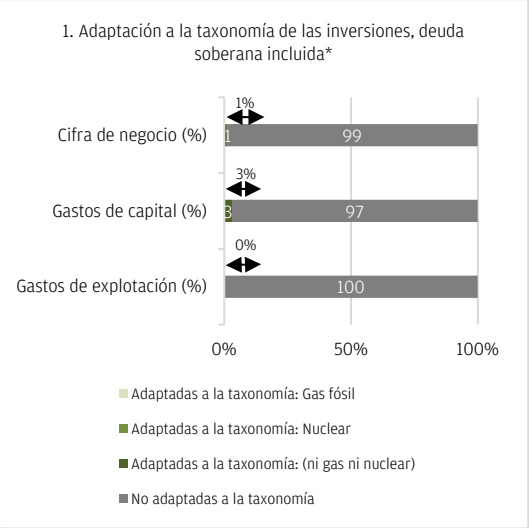
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

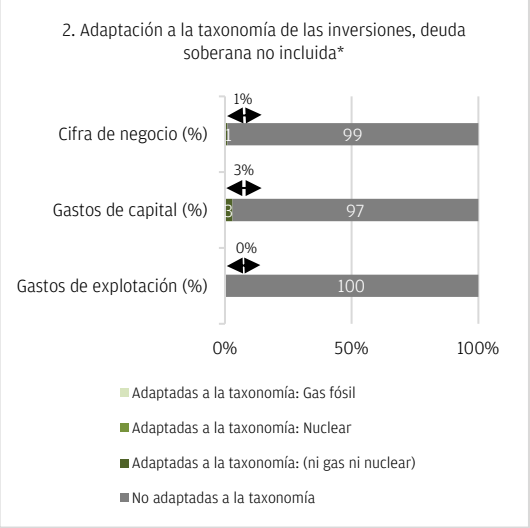
☒ No

se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 4% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,65%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los**

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 68,47% de los activos al final del periodo de referencia.

criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,31% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 7,88% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de **referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las

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

No aplicable

características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Europe Strategic Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300LJVLXHDN1S7Q15

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 61,16% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,18% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 61,16% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de

información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 85,18% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 61,16% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 61,16% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó

un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NESTLE SA	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	3,69	Suiza
NOVARTIS AG	ATENCIÓN SANITARIA	2,65	Suiza
NOVO NORDISK A/S	ATENCIÓN SANITARIA	2,63	Dinamarca
SHELL PLC	ENERGÍA	2,58	Reino Unido
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	CONSUMO DISCRECIONAL	2,44	Francia
TOTALENERGIES SE	ENERGÍA	2,28	Francia
ROCHE HOLDING AG	ATENCIÓN SANITARIA	1,89	Suiza
HSBC HOLDINGS PLC.	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,80	Reino Unido
ASTRAZENECA PLC	ATENCIÓN SANITARIA	1,76	Reino Unido
BP P.L.C.	ENERGÍA	1,71	Reino Unido
UNILEVER PLC	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	1,69	Reino Unido
RIO TINTO PLC	MATERIALES	1,43	Reino Unido
ALLIANZ SE	PRODUCTOS FINANCIEROS	1,37	Alemania
DIAGEO PLC	PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	1,35	Reino Unido
SANOFI SA	ATENCIÓN SANITARIA	1,33	Francia

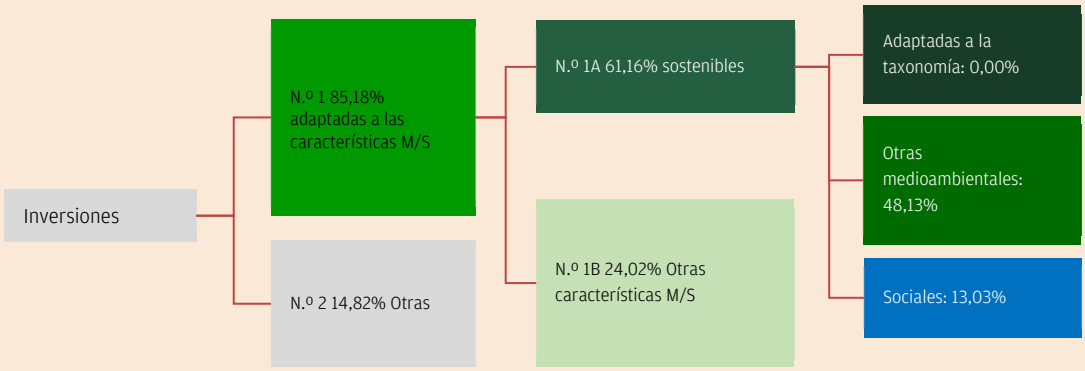
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 85,18% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 61,16% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	MEDIOS DE COMUNICACIÓN Y ENTRETENIMIENTO	0,91
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIÓN	2,53
CONSUMO DISCRECIONAL	AUTOMÓVILES Y COMPONENTES	2,98

CONSUMO DISCRECIONAL	BIENES DE CONSUMO DURADEROS Y ROPA	4,90
CONSUMO DISCRECIONAL	SERVICIOS DE CONSUMO	1,20
CONSUMO DISCRECIONAL	SECTOR MINORISTA	0,70
PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	COMERCIO MINORISTA DE PRODUCTOS ALIMENTARIOS Y BÁSICOS	0,81
PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	PRODUCTOS ALIMENTARIOS, BEBIDAS Y TABACO	6,86
PRODUCTOS BÁSICOS DE CONSUMO	PRODUCTOS PERSONALES Y DEL HOGAR	2,44
ENERGÍA	ENERGÍA	10,87
PRODUCTOS FINANCIEROS	BANCA	14,83
PRODUCTOS FINANCIEROS	PRODUCTOS FINANCIEROS DIVERSIFICADOS	2,40
PRODUCTOS FINANCIEROS	SEGUROS	9,49
ATENCIÓN SANITARIA	EMPRESAS FARMACÉUTICAS, BIOTECNOLOGÍA Y CIENCIAS DE LA VIDA	12,33
INDUSTRIA	BIENES DE CAPITAL	7,53
INDUSTRIA	SERVICIOS COMERCIALES Y PROFESIONALES	3,18
INDUSTRIA	TRANSPORTE	1,79
TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	SEMICONDUCTORES Y EQUIPOS SEMICONDUCTORES	1,47
MATERIALES	MATERIALES	7,02
BIENES INMUEBLES	BIENES INMUEBLES	0,34
SUMINISTROS PÚBLICOS	SUMINISTROS PÚBLICOS	3,13

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

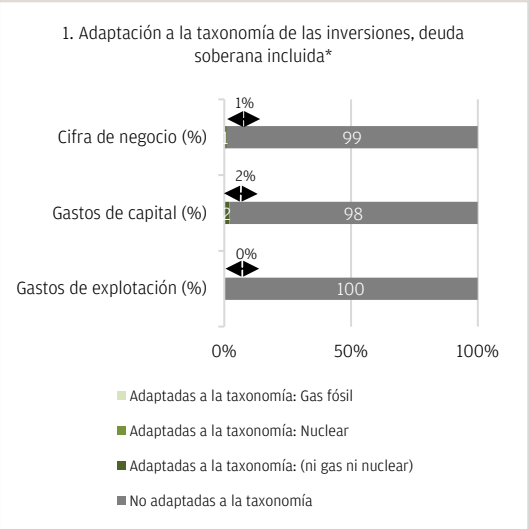
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

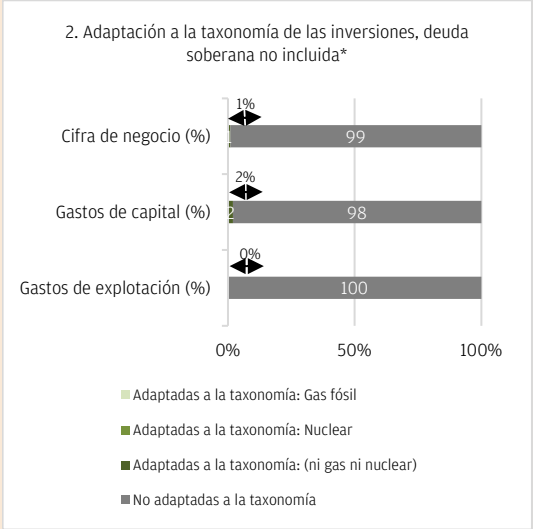
☒ No

emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 3% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,22%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no**

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 48,13% de los activos al final del periodo de referencia.

tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,03% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 14,82% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de **referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Anexo IV

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Balanced Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300OIWSFVJJZGG733**

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 57,88% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,13% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 57,88% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 88,13% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 57,88% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 57,88% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que

se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	20,60	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	8,42	Japón
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL SELECT EQUITY FUND	FONDO	8,26	Luxemburgo
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	2,57	Italia
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	1,75	Reino Unido
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	1,35	Estados Unidos
KINGDOM OF SPAIN	Deuda de mercados desarrollados	1,06	España
ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST	Instituciones extranjeras	0,98	Canadá
APPLE INC	Tecnología	0,94	Estados Unidos
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	0,94	Canadá
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	0,91	Francia
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA	Deuda de mercados desarrollados	0,90	Australia
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	0,81	Alemania
ALPHABET INC	Comunicaciones	0,72	Estados Unidos

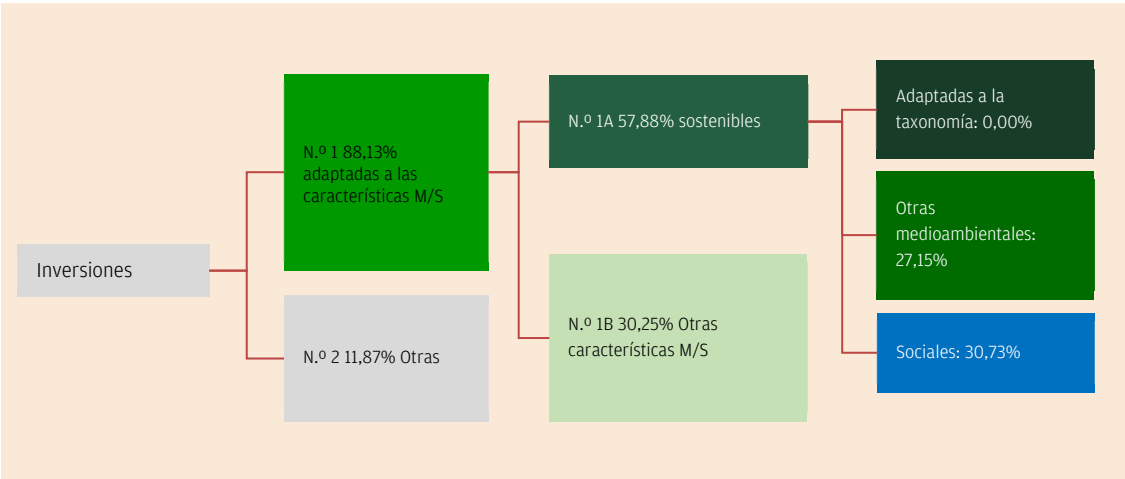
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 88,13% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 57,88% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	7,30
Industrias básicas	Productos químicos	0,38
Industrias básicas	Metales y minería	0,78
Industrias básicas	Papel	0,02
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,09
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,22
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,62
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,92
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,67
Bienes de capital	Medio ambiente	0,01
Bienes de capital	Embalaje	0,12
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,17
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,14
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,87
Comunicaciones	Líneas de conexión	0,56
Consumo cíclico	Automoción	2,12
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,88
Consumo cíclico	Videojuegos	0,12
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,12
Consumo cíclico	Ocio	0,14
Consumo cíclico	Alojamiento	0,15
Consumo cíclico	Restauración	0,23
Consumo cíclico	Sector minorista	0,69
Consumo cíclico	Textiles	0,51
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,57
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	1,36
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,80
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	2,71
Consumo no cíclico	Supermercados	0,10
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	18,68
Sector eléctrico	Sector eléctrico	4,48
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,29

Energía	Sector independiente	0,16
Energía	Sector integrado	0,72
Energía	Servicios petrolíferos	1,00
Energía	Refinado	0,33
Empresas financieras	Empresas financieras	0,40
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,61
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	1,35
FONDO	Fondo	8,98
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,05
Seguros	Seguros de salud	0,78
Seguros	Seguros de vida	0,59
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,71
Gas natural	Gas natural	0,37
REIT	REIT - Otros	0,93
Deuda soberana	Deuda soberana	0,12
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,25
Tecnología	Tecnología	4,20
Transporte	Aerolíneas	0,19
Transporte	Líneas ferroviarias	0,22
Transporte	Servicios de transporte	0,17
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	19,77
Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	0,84
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,01

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

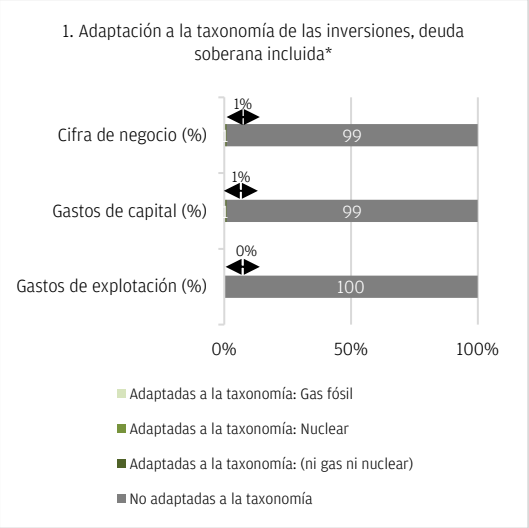
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

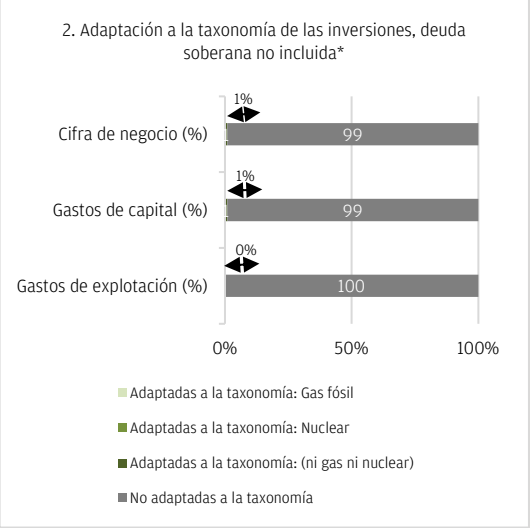
☒ No

se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 2% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,51%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los**

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 27,15% de los activos al final del periodo de referencia.

criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,73% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 11,87% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todos los emisores de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de **referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300SL6OYIWO7F5090

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 51,26% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,91% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 51,26% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas

y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 76,91% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 51,26% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

- ***¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 51,26% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado

de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que

se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CHEGG INC	Consumo discrecional	5,07	ESTADOS UNIDOS
MTU AERO ENGINES AG	Industria	4,41	ALEMANIA
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	Atención sanitaria	3,66	ISLAS CAIMÁN
ZALANDO SE	Consumo discrecional	3,59	ALEMANIA
VISA INC-CLASS A SHARES	Tecnología de la información	3,37	ESTADOS UNIDOS
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	3,22	FRANCIA
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	Consumo discrecional	3,11	EMIRATOS ÁRABES UNIDOS
Cellnex Telecom SA	Servicios de comunicación	3,00	ESPAÑA
DROPBOX INC-CLASS A	Tecnología de la información	2,88	ESTADOS UNIDOS
WORLDLINE SA	Tecnología de la información	2,88	FRANCIA
Cie Générale des Etablissement	Consumo discrecional	2,53	FRANCIA
BANK OF AMERICA CORP	Productos financieros	2,50	ESTADOS UNIDOS
MEITUAN	Consumo discrecional	2,33	ISLAS CAIMÁN
SINO BIOPHARMACEUTICAL	Atención sanitaria	2,31	ISLAS CAIMÁN
XERO LTD	Tecnología de la información	2,21	AUSTRALIA

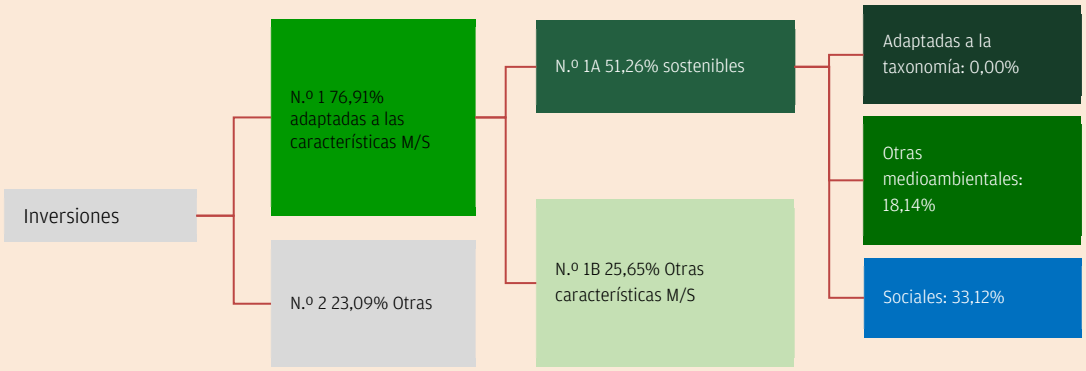
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 76,91% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 51,26% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,68
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	3,00
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,53
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	4,01

Consumo discrecional	Servicios de consumo	9,67
Consumo discrecional	Sector minorista	13,35
Productos básicos de consumo	Comercio minorista de productos alimentarios y básicos	0,58
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	1,58
Productos financieros	Banca	2,50
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,51
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	13,35
Industria	Bienes de capital	7,15
Industria	Transporte	1,16
Tecnología de la información	Software y servicios	26,81
Materiales	Materiales	1,06
Bienes inmuebles	Bienes inmuebles	7,79

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

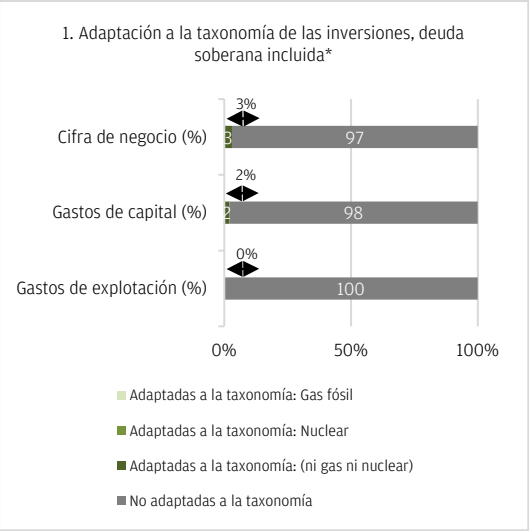
☐ Sí

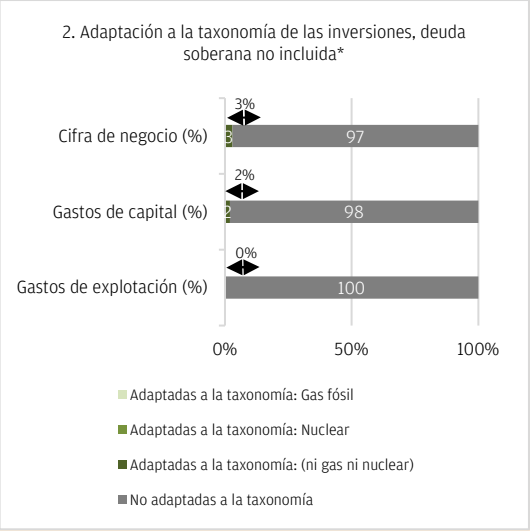
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 5% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 18,14% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 33,12% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 23,09% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XJDGTV93WIFD22

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 81,34% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,48% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 81,34% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de

información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,48% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 81,34% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 81,34% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó

un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología - Software	4,75	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Farmacéutica/tecnología médica	2,68	Estados Unidos
PROLOGIS, INC.	Sector inmobiliario	2,51	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Farmacéutica/tecnología médica	2,36	Estados Unidos
CME GROUP INC	Servicios financieros	2,25	Estados Unidos
CHEVRON CORPORATION	Energía	2,23	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,20	Estados Unidos
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Tecnología - Semiware y hardware	1,90	Estados Unidos
VINCI SOCIETE ANONYME	Industria cíclica	1,80	Francia
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Servicios y sistemas sanitarios	1,77	Estados Unidos
AKTIEBOLAGET VOLVO	Automóviles y piezas de automóvil	1,76	Suecia
AIA GROUP LIMITED	Seguros	1,72	Hong Kong
ASTRAZENECA PLC	Farmacéutica/tecnología médica	1,70	Reino Unido
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banca	1,68	Singapur
JOHNSON & JOHNSON	Farmacéutica/tecnología médica	1,63	Estados Unidos

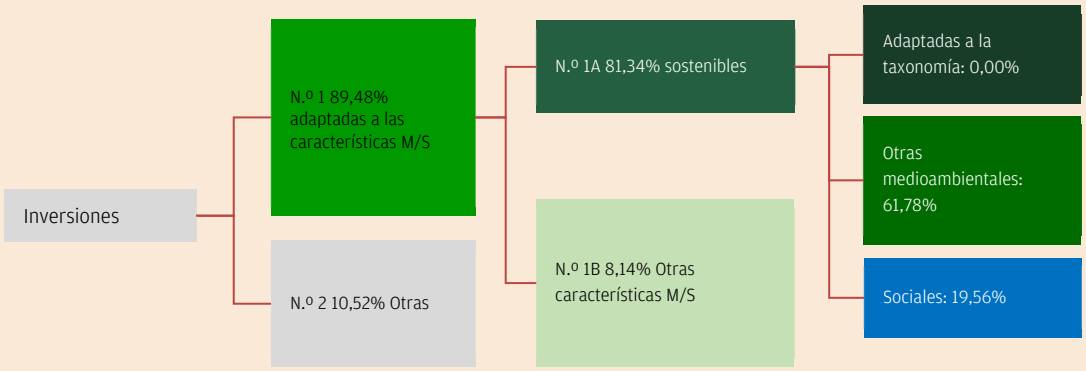
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 89,48% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 81,34% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Automóviles y piezas de automóvil	Fabricante de equipo original de automóvil	2,80
Automóviles y piezas de automóvil	Piezas de automóvil y proveedores	1,98
Banca	Banca - Global y regional	8,89
Banca	Financiación al consumo	1,45

Industrias básicas	Productos químicos	2,07
Industrias básicas	Metales y minería	1,06
Consumo cíclico y servicios	Productos de construcción - Consumo	0,76
Consumo cíclico y servicios	Hoteles	0,95
Productos básicos de consumo	Bebidas	3,56
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios empaquetados	0,59
Energía	Infraestructura/Transporte y almacenamiento	1,47
Energía	Aceite integrado	3,33
Energía	Servicios	1,06
Servicios financieros	Gestores de activos	0,80
Servicios financieros	Operaciones bursátiles	3,26
Servicios financieros	Otros servicios financieros	0,94
Servicios y sistemas sanitarios	Viviendas de múltiple ocupación	1,77
Industria cíclica	Contratistas	1,80
Industria cíclica	Maquinaria	2,12
Industria cíclica	Multisectorial	2,96
Seguros	Seguro de vida	1,72
Seguros	Seguro multilínea	1,44
Seguros	Reaseguro	1,50
Medios de comunicación	Editor	1,45
Medios de comunicación	Medios de comunicación tradicionales	0,95
Farmacéutica/tecnología médica	Sector farmacéutico	10,25
Sector inmobiliario	REIT industrial	2,51
Sector inmobiliario	Otros sectores inmobiliarios/REIT	1,43
Sector inmobiliario	REIT residencial	1,06
Minorista	Ropa	1,33
Minorista	Atlético	1,56
Minorista	Productos electrónicos	0,71
Minorista	Empresas de descuento	1,00
Minorista	Artículos de lujo	1,43
Minorista	Restauración	1,77
Tecnología - Semiware y hardware	Semiware de base amplia	6,22
Tecnología - Semiware y hardware	Hardware	0,55
Tecnología - Semiware y hardware	Equipo de semiconductores	1,24
Tecnología - Software	Consultoría de Tecnologías de la información y otros servicios	0,91
Tecnología - Software	Software	6,11
Telecomunicaciones	Cable	1,16
Telecomunicaciones	Empresa de telecomunicaciones	1,93
Transporte	Transporte ferroviario	2,54
Transporte	Entrega de paquetes	2,21
Suministros públicos	Suministros públicos integrados	2,09

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del

bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

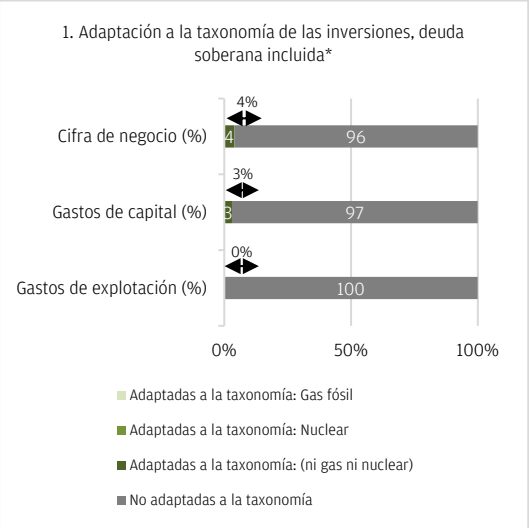
☐ Sí

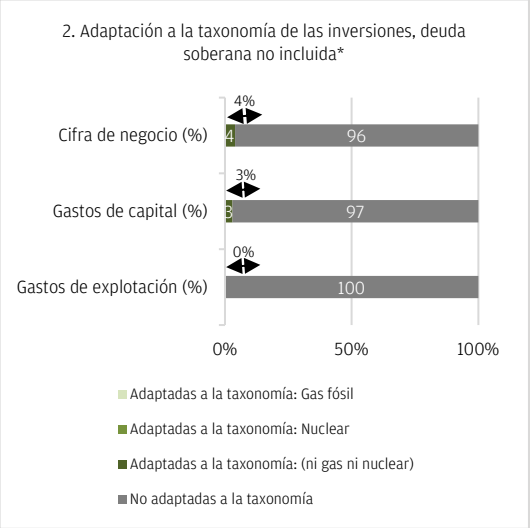
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 7% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 1,19%.

- ***¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 61,78% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,56% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 10,52% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Income Conservative Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300JZSDT12MBFF315

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 34,87% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,03% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 34,87% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no

enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 61,03% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 34,87% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 34,87% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento

(UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto

invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	2,35	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	*Pass-through* de agencia	1,94	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,79	Estados Unidos
SOCIETE GENERALE SA	Otros servicios financieros	1,78	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	1,25	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	1,18	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	1,09	Estados Unidos
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Otros servicios financieros	0,98	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	*Pass-through* de agencia	0,79	Estados Unidos
CREDIT SUISSE GROUP AG	Banca	0,70	Suiza
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	0,69	Estados Unidos
BARCLAYS BANK PLC	Otros servicios financieros	0,68	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Consumo no cíclico	0,63	Estados Unidos
HCA INC.	Consumo no cíclico	0,61	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Banca	0,54	Reino Unido

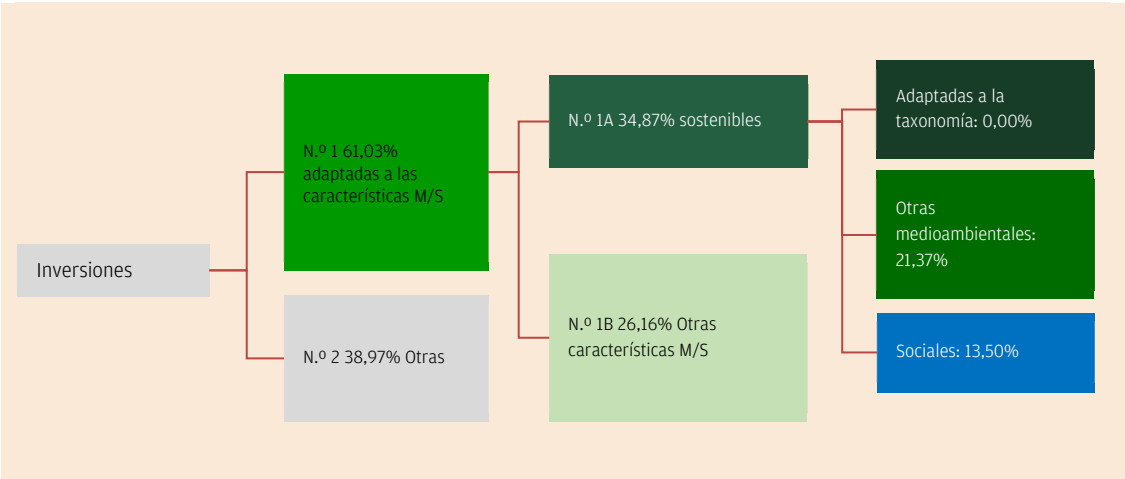
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 61,03% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 34,87% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Efectos comerciales con garantía de activos	Efectos comerciales con garantía de activos - garantía total	0,03
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,29
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,07
Títulos con garantía de activos - Obligación de préstamo garantizado	Obligación de préstamo garantizado /Obligación de deuda garantizada	0,03
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,27
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,38
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	0,14
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,19
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,23
Pass-through de agencia	15Y	0,06
Pass-through de agencia	20Y	0,33
Pass-through de agencia	30Y	1,95
Alt -A	ALT-A	0,77
Banca	Banca	16,96
Industrias básicas	Productos químicos	0,92
Industrias básicas	Metales y minería	1,32
Industrias básicas	Papel	0,10
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,27
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,38
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,50
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,60

Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,87
Bienes de capital	Medio ambiente	0,17
Bienes de capital	Embalaje	0,74
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	0,69
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,06
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,68
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,51
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,86
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,89
Consumo cíclico	Automoción	2,35
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,53
Consumo cíclico	Videojuegos	0,84
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,34
Consumo cíclico	Ocio	0,56
Consumo cíclico	Alojamiento	0,14
Consumo cíclico	Restauración	0,46
Consumo cíclico	Sector minorista	1,47
Consumo cíclico	Textiles	0,17
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,27
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	3,10
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,02
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	4,46
Consumo no cíclico	Supermercados	0,56
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,66
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	0,14
Sector eléctrico	Sector eléctrico	5,28
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,06
Energía	Sector independiente	1,16
Energía	Sector integrado	1,31
Energía	Transporte y almacenamiento	1,67
Energía	Servicios petrolíferos	0,56
Energía	Refinado	0,17
Empresas financieras	Empresas financieras	1,11
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	4,63
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,02
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,38
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,74
Seguros	Seguros de salud	1,40
Seguros	Seguros de vida	1,09
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,35
Gas natural	Gas natural	1,02
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,16
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS DE INTERÉS AJUSTABLE CON OPCIÓN	0,60
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,35
REIT	REIT - Vivienda	0,03
REIT	REIT - atención sanitaria	0,09
REIT	REIT - Oficina	0,24
REIT	REIT - Otros	2,65
REIT	REIT - Comercio minorista	0,02
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,02
Deuda soberana	Deuda soberana	1,02
Tecnología	Tecnología	5,00
Transporte	Aerolíneas	0,22

Transporte	Líneas ferroviarias	0,43
Transporte	Servicios de transporte	0,72
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	2,35
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,04

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

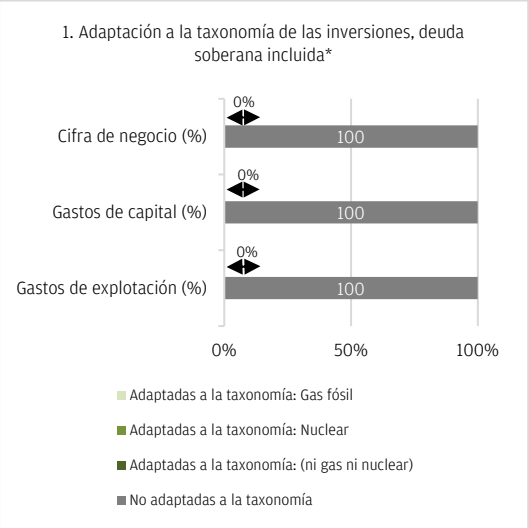
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

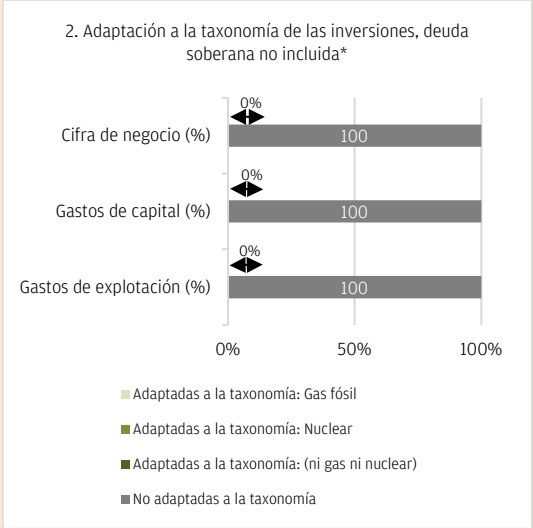
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes

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

para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 0% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 21,37% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 13,50% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 38,97% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todos los emisores de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300UM36FI5S3NTV94

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 37,53% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (20 de octubre de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,16% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 37,53% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta indicadores relacionados como, por ejemplo (a título no enunciativo), la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como

características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 62,16% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 37,53% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 37,53% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales.

Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad

para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
20/10/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOCIETE GENERALE SA	Otros servicios financieros	2,22	Estados Unidos
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Otros servicios financieros	1,94	Estados Unidos
BARCLAYS BANK PLC	Otros servicios financieros	1,05	Estados Unidos
UBS AG LONDON BRANCH	Otros servicios financieros	0,99	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicaciones	0,99	Estados Unidos
NATIONAL BANK OF CANADA	Otros servicios financieros	0,98	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	0,94	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	0,73	Estados Unidos
DISH DBS CORPORATION	Comunicaciones	0,72	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Consumo cíclico	0,66	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	0,63	Estados Unidos
HCA INC	Consumo no cíclico	0,62	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Consumo no cíclico	0,60	Estados Unidos
SPRINT LLC	Comunicaciones	0,58	Estados Unidos
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Consumo no cíclico	0,48	Canadá

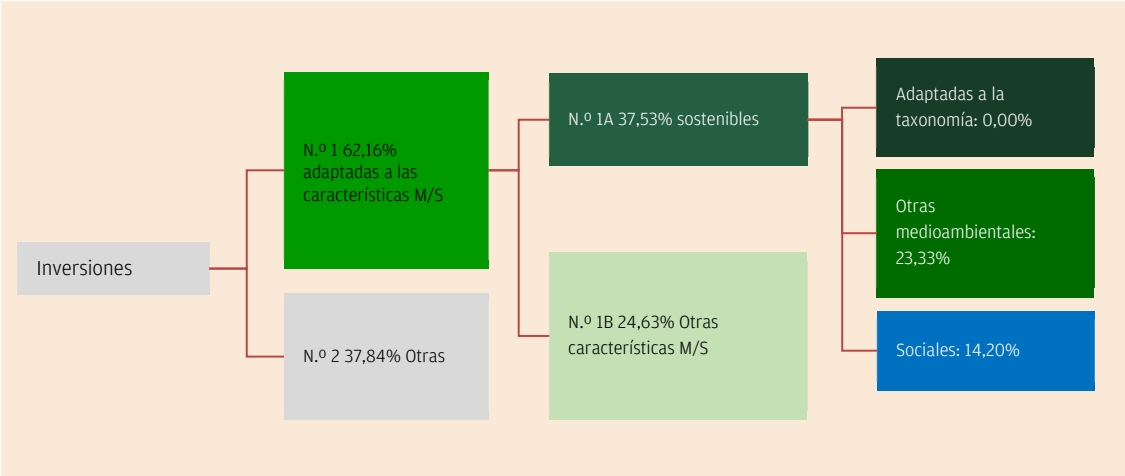
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 62,16% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 37,53% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Efectos comerciales con garantía de activos	Efectos comerciales con garantía de activos - garantía total	0,03
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - no preferenciales	0,00
Títulos con garantía de activos - Automoción	Préstamos de automoción - preferenciales	0,01
Títulos con garantía de activos - crédito al consumo	Crédito al consumo	0,16
Títulos con garantía de activos - negocio entero	Negocio entero	0,04
Títulos con garantía de activos – Obligación de préstamo garantizado	Obligación de préstamo garantizado /Obligación de deuda garantizada	0,02
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Créditos de solo intereses de títulos con garantía hipotecaria comercial de agencia	0,15
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,28
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,33
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares a tipo fijo de agencia	0,00
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,11
Pass-through de agencia	30Y	0,01
Alt -A	ALT-A	0,59
Banca	Banca	10,48
Industrias básicas	Productos químicos	1,41
Industrias básicas	Metales y minería	1,79
Industrias básicas	Papel	0,18
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,17
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,41

Bienes de capital	Materiales de construcción	0,83
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,89
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,10
Bienes de capital	Medio ambiente	0,20
Bienes de capital	Embalaje	0,80
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	1,32
Otros títulos con garantía hipotecaria comercial	Hipotecas comerciales de saldo reducido	0,03
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	3,62
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	2,19
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,34
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,81
Consumo cíclico	Automoción	2,76
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	1,77
Consumo cíclico	Videojuegos	1,14
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,44
Consumo cíclico	Ocio	0,90
Consumo cíclico	Alojamiento	0,19
Consumo cíclico	Restauración	0,53
Consumo cíclico	Sector minorista	1,29
Consumo cíclico	Textiles	0,30
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,90
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	3,09
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,07
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	4,23
Consumo no cíclico	Supermercados	0,60
Transferencias de riesgo crediticio	Transferencias de riesgo crediticio	0,45
Sector eléctrico	Sector eléctrico	6,34
Deuda local de mercados emergentes	Deuda gubernamental local de mercados emergentes	0,05
Energía	Sector independiente	1,63
Energía	Sector integrado	1,55
Energía	Transporte y almacenamiento	2,13
Energía	Servicios petrolíferos	0,70
Energía	Refinado	0,36
Empresas financieras	Empresas financieras	0,50
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	8,17
Instituciones extranjeras	Instituciones extranjeras	0,10
Capital inmobiliario	Capital inmobiliario	0,36
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,45
Seguros	Seguros de salud	1,38
Seguros	Seguros de vida	0,98
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,50
Gas natural	Gas natural	1,48
Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	Otras obligaciones con garantía hipotecaria sin agencia	0,08
Préstamos hipotecarios de interés ajustable con opción	PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS DE INTERÉS AJUSTABLE CON OPCIÓN	0,39
Preferenciales	PREFERENCIALES	0,28
REIT	REIT - atención sanitaria	0,01
REIT	REIT - Oficina	0,03
REIT	REIT - Otros	5,36
Préstamos de reestructuración	Préstamos de reestructuración	0,02
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - Varios inmuebles	0,01
Operaciones 1 activo/1 prestamista	Operaciones 1 activo/1 prestamista - 1 inmueble	0,03

Deuda soberana	Deuda soberana	0,91
Tecnología	Tecnología	3,43
Transporte	Aerolíneas	0,27
Transporte	Líneas ferroviarias	0,18
Transporte	Servicios de transporte	0,99
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,94
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,09

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

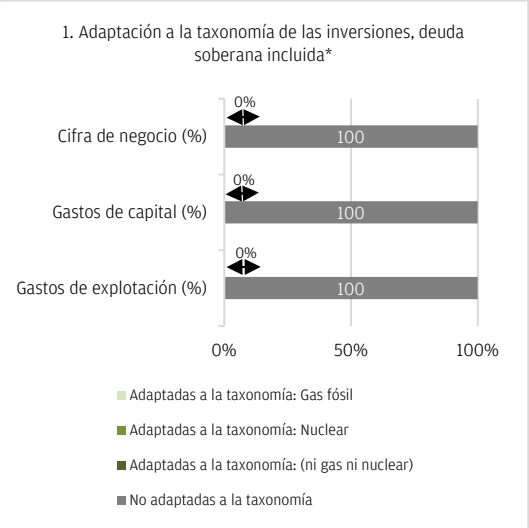
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

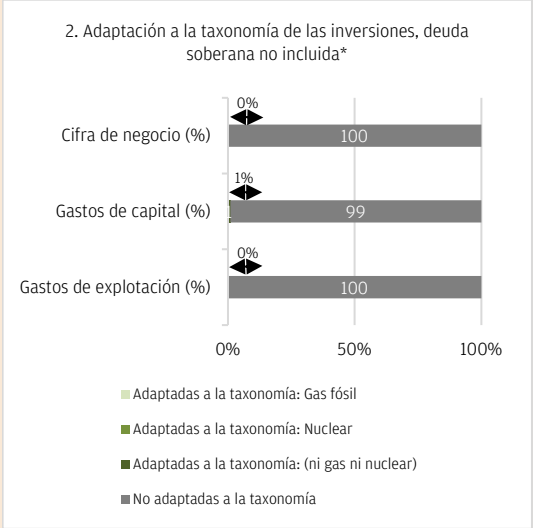
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las

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

empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 1% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,05%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 23,33% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,20% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 37,84% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todos los emisores de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Income Sustainable Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300TYEKZO5QFYLL88

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 47,16% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 25% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 70,95% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 47,16% de inversiones de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito

de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales y/o sociales y el 25% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 70,95% de las inversiones tuviesen características medioambientales y/o sociales y el 47,16% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más abajo.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en

conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 47,16% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan

negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOCIETE GENERALE SA	Otros servicios financieros	2,07	Estados Unidos
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Otros servicios financieros	1,92	Estados Unidos
NATIONAL BANK OF CANADA	Otros servicios financieros	1,06	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	1,03	Estados Unidos
BARCLAYS BANK PLC	Otros servicios financieros	0,99	Estados Unidos
UBS AG LONDON BRANCH	Otros servicios financieros	0,98	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	0,98	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Banca	0,87	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Banca	0,87	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,64	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Banca	0,55	Reino Unido
WELLS FARGO & COMPANY	Banca	0,51	Estados Unidos
PROLOGIS, INC.	REIT	0,48	Estados Unidos
SIRIUS XM RADIO INC	Comunicaciones	0,43	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	0,42	Estados Unidos

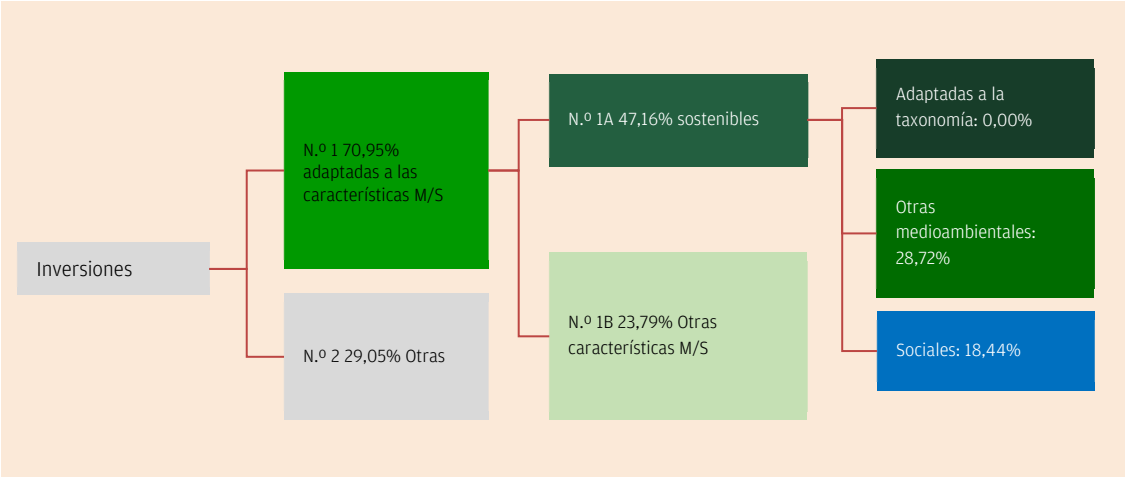
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 70,95% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 47,16% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	11,47
Industrias básicas	Productos químicos	1,51
Industrias básicas	Metales y minería	2,34
Industrias básicas	Papel	0,18
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,81
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,05
Bienes de capital	Materiales de construcción	2,50
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	1,15
Bienes de capital	Manufactura diversificada	1,89
Bienes de capital	Medio ambiente	0,01
Bienes de capital	Embalaje	0,27
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,11
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	3,30
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,35
Comunicaciones	Líneas de conexión	3,09
Consumo cíclico	Automoción	2,19
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	2,80
Consumo cíclico	Videojuegos	0,09
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,84
Consumo cíclico	Ocio	0,67
Consumo cíclico	Alojamiento	0,44
Consumo cíclico	Restauración	0,75
Consumo cíclico	Sector minorista	3,76
Consumo cíclico	Textiles	0,36
Consumo no cíclico	Productos de consumo	2,40
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	3,82
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,89
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	3,58
Consumo no cíclico	Supermercados	0,27
Sector eléctrico	Sector eléctrico	2,95
Energía	Sector independiente	1,03
Energía	Sector integrado	0,22
Energía	Transporte y almacenamiento	0,93
Energía	Servicios petrolíferos	0,41

Energía	Refinado	0,55
Empresas financieras	Empresas financieras	0,50
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	8,65
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,80
Seguros	Seguros de salud	1,45
Seguros	Seguros de vida	1,39
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	1,41
Gas natural	Gas natural	0,62
REIT	REIT - Vivienda	0,01
REIT	REIT - atención sanitaria	0,08
REIT	REIT - Oficina	0,03
REIT	REIT - Otros	5,41
Tecnología	Tecnología	6,03
Transporte	Líneas ferroviarias	0,31
Transporte	Servicios de transporte	0,89
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	0,98
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,08

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

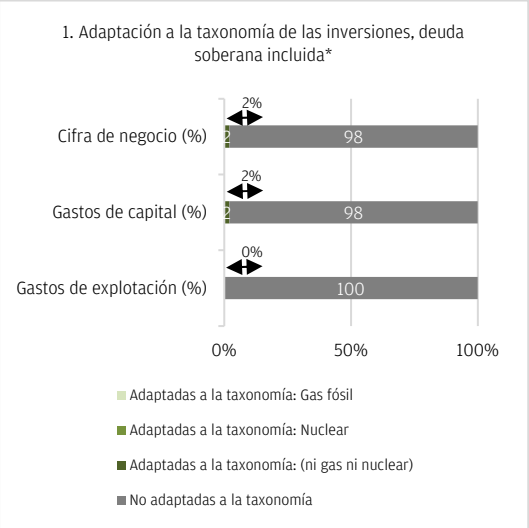
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

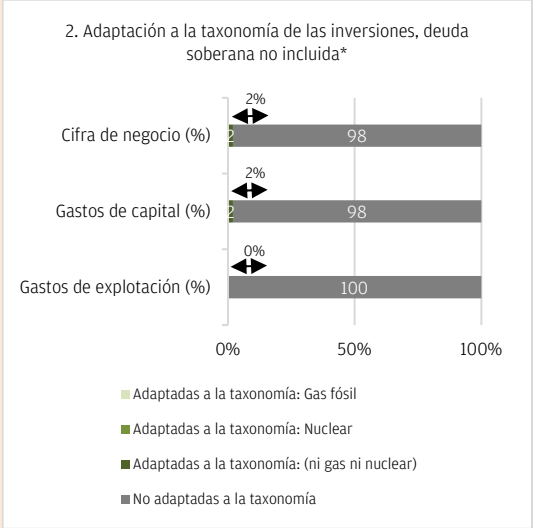
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes

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

para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 4% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,29%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 28,72% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,44% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 29,05% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Se excluyen determinados sectores, empresas / emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Todos los emisores deben seguir prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300Y024MH4CKLET15**

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 88,04% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 70% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 25% a inversiones sostenibles. El primer compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022), y el segundo a partir del 1 de agosto de 2022. Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,73% de sus activos aptos en valores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 88,04% de sus activos aptos en valores que eran inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas

y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

El Subfondo debía asimismo mantener una calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda que se situase por encima de una referencia de comparación, según se indica con más detalle en la respuesta a la pregunta formulada más abajo.

El Subfondo cumplió este compromiso a lo largo de todo el periodo de referencia. Al cierre del periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo era del 7,13, en comparación con la calificación media en materia de MSG de MSCI de la referencia de comparación, del 6,11.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales positivas o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

En resumen, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se mantuvo por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 70% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales positivas, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,73% de sus activos aptos en empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 88,04% de sus activos aptos en empresas que cumplían los criterios de sostenibilidad.

El Subfondo debía mantener su calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda por encima de la referencia de comparación. La referencia de comparación es, para la renta variable y el crédito, la calificación mediana en materia de MSG de MSCI correspondiente al MSCI All Countries World Index, y para la deuda pública, la calificación mediana en materia de MSG correspondiente al MSCI Country Scores for Developed and Emerging Markets (excluyendo los mercados fronterizos). La calificación media en materia de MSG ponderada en función de los activos del Subfondo se mantuvo por encima de la combinación ponderada en función de los activos de estas dos medianas. Véanse a continuación las calificaciones al final del periodo de referencia:

Activo	Subfondo	Comparación
Renta variable	7,65	5,80

Renta fija	6,92	6,23
Total	7,13	6,11

El total se obtuvo calculando un promedio ponderado con la asignación del Subfondo a renta variable y deuda extrapolada al 100%.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 88,04% de sus activos aptos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los

indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FRENCH REPUBLIC	Deuda gubernamental	20,70	Francia
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Deuda gubernamental	18,96	Canadá
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda gubernamental	7,99	Alemania
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Materias primas cotizadas	3,43	Irlanda

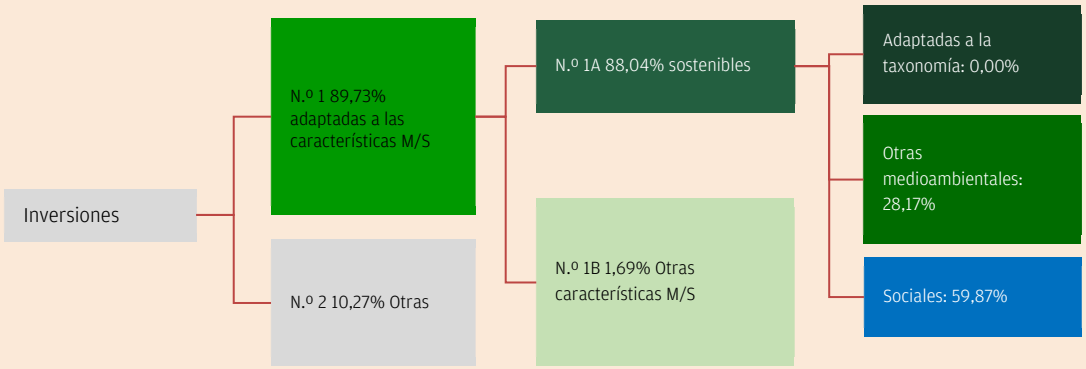
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 89,73% de sus activos aptos en valores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 88,04% de sus activos aptos en valores que eran inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,07
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	3,88
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,14
Materias primas cotizadas	Materias primas cotizadas	6,86
Productos financieros	Banca	3,01
Productos financieros	Seguros	1,73
Deuda gubernamental	Deuda gubernamental	47,65
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	0,98
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	1,60
Industria	Bienes de capital	1,15
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	1,24
Tecnología de la información	Software y servicios	9,35
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0,23
Suministros públicos	Suministros públicos	4,32

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

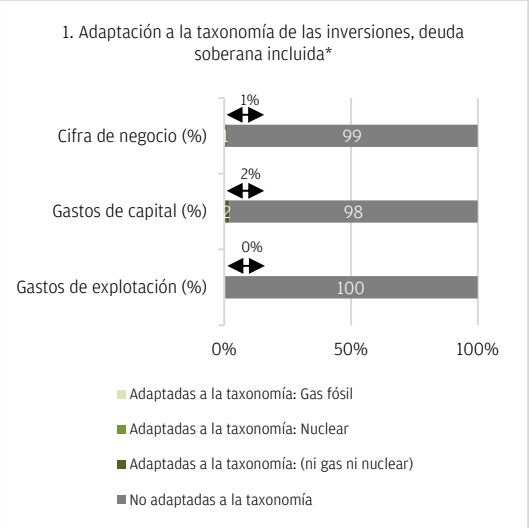
¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

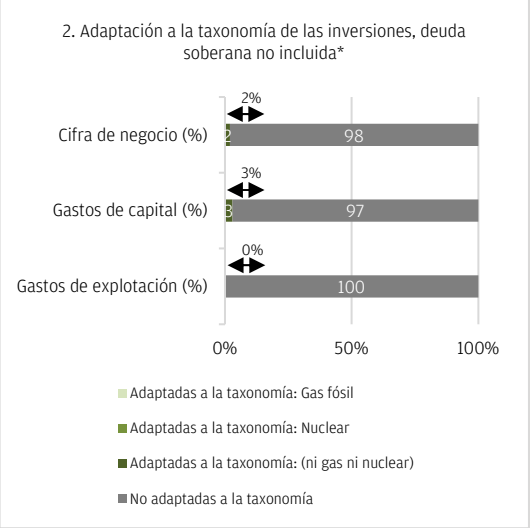
☐ Sí

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

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





Este gráfico representa el 5% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales positivas como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 28,17% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 59,87% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 10,27% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles. Esta categoría puede incluir instrumentos derivados mantenidos con fines de inversión, por ejemplo derivados sobre índices o sobre productos básicos cotizados para aumentar la protección o la diversificación.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Mantener una calificación media en materia de MSG ponderada en función de los activos en relación con cada uno de los valores de renta variable y de deuda que se sitúe por encima de la mediana de MSCI de la correspondiente referencia de comparación.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles. En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Cautious Sustainable Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493001NG8Y391FNSW69

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 52,40% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 25% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 92,00% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 52,40% de inversiones de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito

de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales y/o sociales y el 25% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 92,00% de las inversiones tuviesen características medioambientales y/o sociales y el 52,40% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más abajo.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en

conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 52,40% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan

negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	17,80	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	5,52	Japón
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	3,98	Canadá
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Deuda de mercados desarrollados	1,96	Alemania
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	1,60	Francia
REPUBLIC OF ITALY	Deuda de mercados desarrollados	1,52	Italia
KINGDOM OF DENMARK	Deuda de mercados desarrollados	1,08	Dinamarca
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	1,05	Canadá
APPLE INC	Tecnología	0,98	Estados Unidos
DEUTSCHE POST AG	Transporte	0,94	Alemania
ROYAL BANK OF CANADA	Banca	0,91	Canadá
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Deuda de mercados desarrollados	0,88	Reino Unido
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	0,81	Estados Unidos
KINGDOM OF SPAIN	Deuda de mercados desarrollados	0,76	España
KINGDOM OF SWEDEN	Deuda de mercados desarrollados	0,76	Suecia

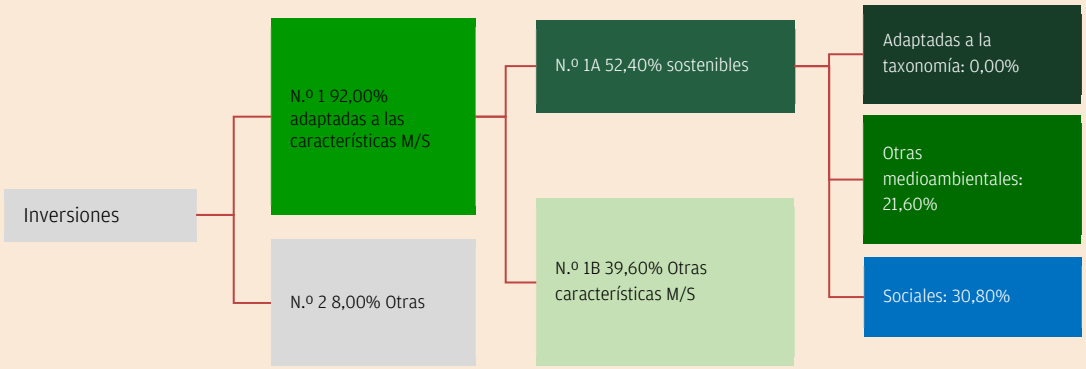
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 92,00% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 52,40% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	8,36
Industrias básicas	Productos químicos	0,95
Industrias básicas	Metales y minería	0,52
Industrias básicas	Papel	0,99
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	0,36
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,40
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,55
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,33
Bienes de capital	Manufactura diversificada	2,17
Bienes de capital	Medio ambiente	0,11
Bienes de capital	Embalaje	0,04
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,02
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,40
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	0,74
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,37
Consumo cíclico	Automoción	1,61
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,62
Consumo cíclico	Videojuegos	0,04
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,07
Consumo cíclico	Ocio	0,01

Consumo cíclico	Restauración	0,54
Consumo cíclico	Sector minorista	2,47
Consumo cíclico	Textiles	0,45
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,37
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	2,60
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	1,79
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	4,55
Consumo no cíclico	Supermercados	0,15
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	18,95
Sector eléctrico	Sector eléctrico	3,32
Energía	Sector independiente	1,48
Energía	Sector integrado	0,73
Energía	Servicios petrolíferos	0,49
Energía	Refinado	0,25
Empresas financieras	Empresas financieras	0,36
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,92
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,69
Seguros	Seguros de salud	1,19
Seguros	Seguros de vida	0,50
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,37
Gas natural	Gas natural	0,35
REIT	REIT - Otros	1,46
Tecnología	Tecnología	5,81
Transporte	Aerolíneas	0,03
Transporte	Líneas ferroviarias	0,78
Transporte	Servicios de transporte	1,75
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	17,80
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,20

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

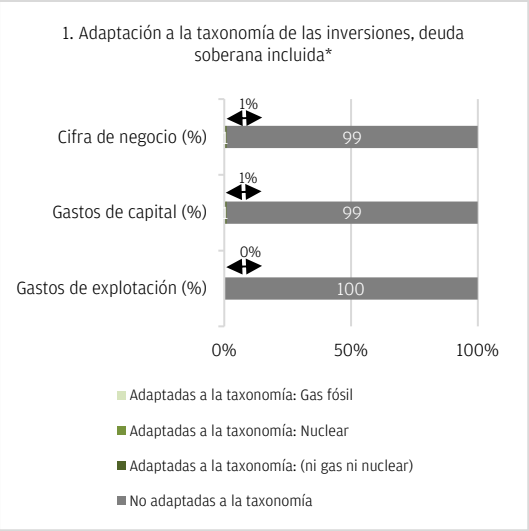
☐ Sí

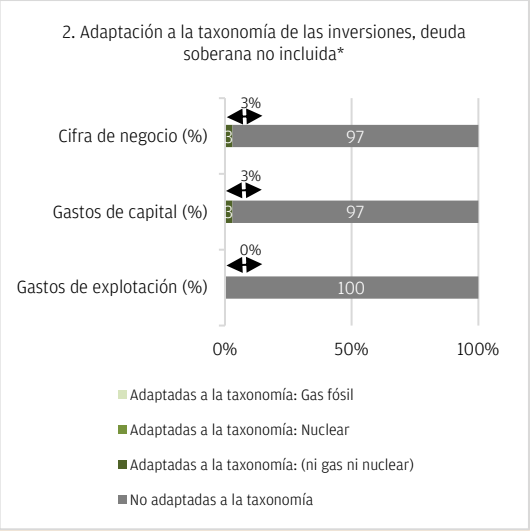
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 6% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,33%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 21,60% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 30,80% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 8,00% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Se excluyen determinados sectores, empresas / emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Todos los emisores deben seguir prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Growth Sustainable Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300T6JL6DZHWOS988

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 64,74% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 25% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 83,07% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 64,74% de inversiones de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito

de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales y/o sociales y el 25% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 83,07% de las inversiones tuviesen características medioambientales y/o sociales y el 64,74% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más abajo.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en

conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 64,74% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan

negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	6,86	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología	3,88	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	3,22	Estados Unidos
GOVERNMENT OF JAPAN	Deuda de mercados desarrollados	2,26	Japón
ALPHABET INC	Comunicaciones	2,07	Estados Unidos
HER MAJESTY THE QUEEN IN RIGHT OF CANADA	Deuda de mercados desarrollados	1,68	Canadá
JOHNSON & JOHNSON	Consumo no cíclico	1,16	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Otros servicios industriales	1,11	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Consumo no cíclico	0,94	Estados Unidos
MERCK & CO INC.	Consumo no cíclico	0,88	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Consumo no cíclico	0,87	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION	Sector eléctrico	0,85	Estados Unidos
PEPSICO, INC	Consumo no cíclico	0,83	Estados Unidos
FRENCH REPUBLIC	Deuda de mercados desarrollados	0,81	Francia
NESTLE SA	Consumo no cíclico	0,78	Suiza

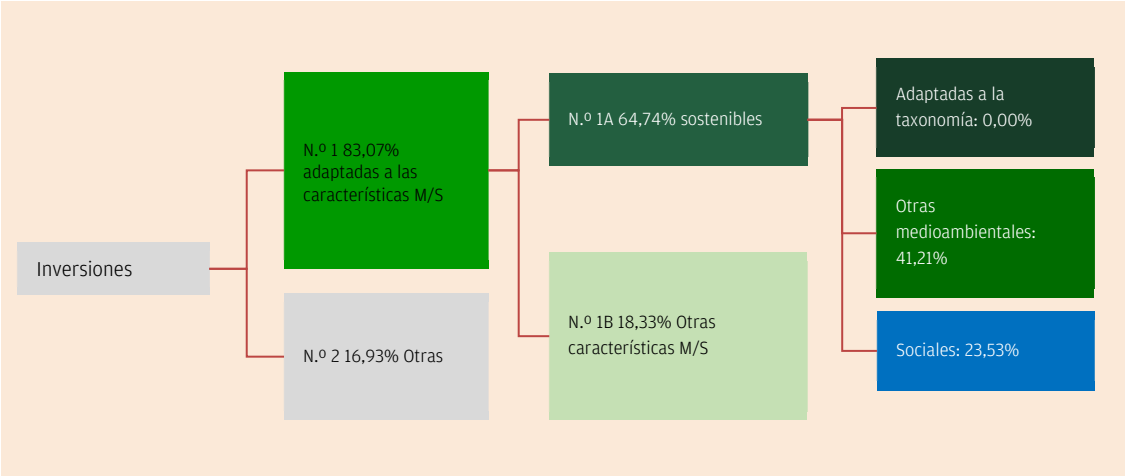
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 83,07% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 64,74% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	5,14
Industrias básicas	Productos químicos	1,70
Industrias básicas	Metales y minería	0,50
Industrias básicas	Papel	0,09
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,17
Bienes de capital	Materiales de construcción	1,28
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	1,25
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,99
Bienes de capital	Medio ambiente	0,46
Bienes de capital	Embalaje	0,16
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,07
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	0,49
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	2,26
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,45
Consumo cíclico	Automoción	1,69
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,79
Consumo cíclico	Videojuegos	0,19
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,34
Consumo cíclico	Ocio	0,03
Consumo cíclico	Restauración	1,39
Consumo cíclico	Sector minorista	0,86
Consumo cíclico	Textiles	1,75
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,48
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	4,14
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,91
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	9,80
Consumo no cíclico	Supermercados	0,59
Deuda de mercados desarrollados	Deuda gubernamental de mercados desarrollados	7,54
Sector eléctrico	Sector eléctrico	7,22
Energía	Sector independiente	0,02
Energía	Sector integrado	1,46
Energía	Servicios petrolíferos	1,95
Energía	Refinado	0,16
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	3,29

Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,75
Seguros	Seguros de salud	2,26
Seguros	Seguros de vida	0,91
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	1,26
Gas natural	Gas natural	1,39
REIT	REIT - Otros	1,76
Tecnología	Tecnología	10,74
Transporte	Aerolíneas	0,09
Transporte	Líneas ferroviarias	1,78
Transporte	Servicios de transporte	0,86
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	6,86
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,13

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

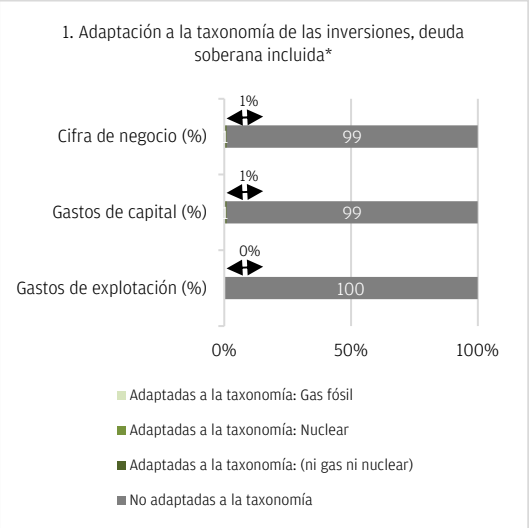
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

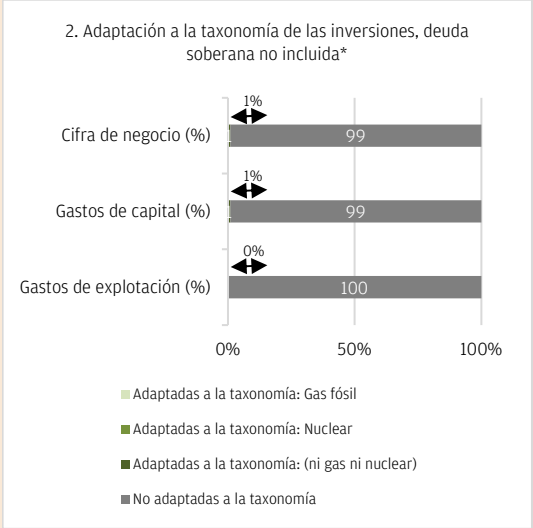
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación

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

ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 2% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,41%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 41,21% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 23,53% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 16,93% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Se excluyen determinados sectores, empresas / emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Todos los emisores deben seguir prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Multi-Asset Moderate Sustainable Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WN0UI1DBLS3Q29

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 62,81% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 25% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,46% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 62,81% de inversiones de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles. La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito

de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas. Gracias a la buena supervisión de estas calificaciones, esta condición se cumplió en todo momento durante el periodo de referencia.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La calificación en materia de MSG de MSCI del Subfondo se situó por encima de la calificación en materia de MSG de MSCI de su universo de inversión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Como ya se ha indicado, el Subfondo se ha comprometido a asignar el 51% de los activos a inversiones que tengan características medioambientales y/o sociales y el 25% de los activos a inversiones que sean inversiones sostenibles. El Subfondo logró que el 84,46% de las inversiones tuviesen características medioambientales y/o sociales y el 62,81% de las inversiones fuesen inversiones sostenibles.

Cada una de las inversiones realizadas por el Subfondo se valoró combinando la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más abajo.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

Para más información sobre la metodología aplicada, consulte el siguiente enlace: https://am.jpmorgan.com/lu y busque el Subfondo que le interese para acceder a la sección sobre MSG.

A lo largo de todo el periodo de referencia, la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Los datos pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en

conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Aunque los proveedores terceros deben cumplir estrictos criterios de selección de proveedores, por ejemplo en materia de análisis de las fuentes de datos, cobertura, puntualidad, fiabilidad y calidad global de la información, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, y se utilizaron las medidas correspondientes para identificar y detectar infractores identificados con vistas a su exclusión.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 25% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 62,81% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.

Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas.

Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores que hayan podido causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan

negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para aplicar exclusiones e implicarse activamente con algunos de los emisores en los que se invierte. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 3, 4, 5, 10, 13 y 14 de la Tabla 1, y el indicador 2 de las Tablas 2 y 3, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. Estos indicadores se refieren respectivamente a la intensidad de gases de efecto invernadero, los combustibles fósiles, las energías renovables, las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la diversidad de género del consejo, las armas controvertidas, las emisiones de contaminantes atmosféricos y los accidentes/lesiones en el lugar de trabajo. Se utilizó un subconjunto de los indicadores para identificar una lista objetivo de emisores con los que implicarse empresarialmente en función de su comportamiento. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología	2,91	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología	2,41	Estados Unidos
ALPHABET INC	Comunicaciones	1,55	Estados Unidos
ROYAL BANK OF CANADA	Banca	1,13	Canadá
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Tecnología	1,05	Estados Unidos
MERCK & CO INC.	Consumo no cíclico	0,93	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo cíclico	0,90	Francia
TORONTO-DOMINION BANK	Banca	0,89	Canadá
JOHNSON & JOHNSON	Consumo no cíclico	0,87	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Otros servicios industriales	0,83	Estados Unidos
BANK OF MONTREAL	Banca	0,82	Canadá
ADOBE INC.	Sector eléctrico	0,76	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Banca	0,75	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY	Consumo no cíclico	0,70	Estados Unidos
MACQUARIE BANK LIMITED	Banca	0,69	Australia

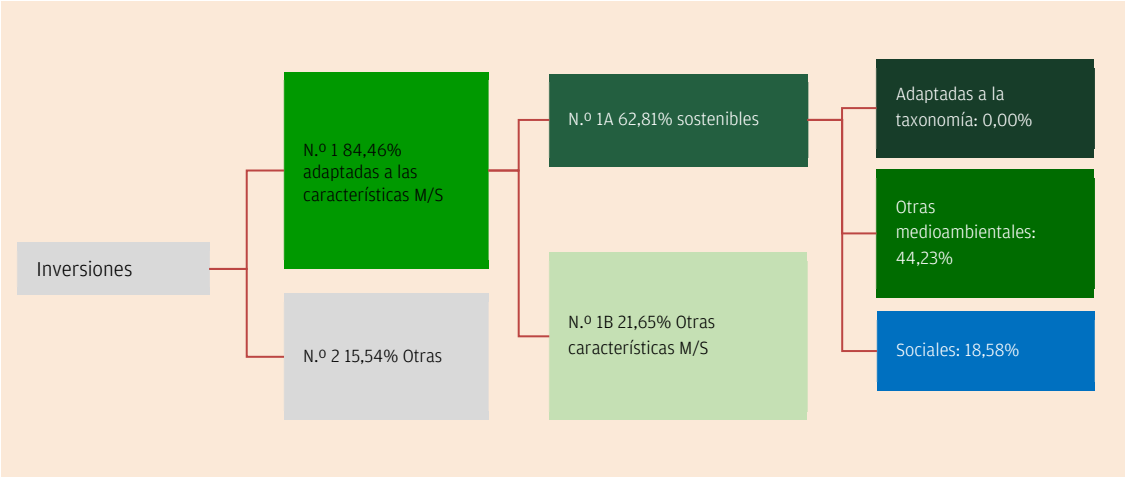
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,46% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 62,81% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Banca	Banca	11,02
Industrias básicas	Productos químicos	2,34
Industrias básicas	Metales y minería	0,98
Industrias básicas	Papel	0,38
Correduría	Correduría, gestores de activos, operaciones bursátiles	1,02
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,47
Bienes de capital	Materiales de construcción	1,51
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,93
Bienes de capital	Manufactura diversificada	2,37
Bienes de capital	Medio ambiente	0,34
Bienes de capital	Embalaje	0,12
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	0,05
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,83
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,69
Comunicaciones	Líneas de conexión	2,12
Consumo cíclico	Automoción	2,39
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,90
Consumo cíclico	Videojuegos	0,12
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,21
Consumo cíclico	Ocio	0,02
Consumo cíclico	Restauración	1,04
Consumo cíclico	Sector minorista	1,88
Consumo cíclico	Textiles	1,31
Consumo no cíclico	Productos de consumo	1,39
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	4,14
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	3,52
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	9,61
Consumo no cíclico	Supermercados	0,45
Sector eléctrico	Sector eléctrico	6,75
Energía	Sector independiente	1,58
Energía	Sector integrado	1,29
Energía	Servicios petrolíferos	1,46
Energía	Refinado	0,12
Empresas financieras	Empresas financieras	0,32

Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	2,49
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	1,31
Seguros	Seguros de salud	2,24
Seguros	Seguros de vida	1,01
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,96
Gas natural	Gas natural	1,04
REIT	REIT - Otros	2,25
Tecnología	Tecnología	10,37
Transporte	Aerolíneas	0,06
Transporte	Líneas ferroviarias	1,61
Transporte	Servicios de transporte	1,18
Suministros básicos - Otros	Suministros básicos - Otros	0,10

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

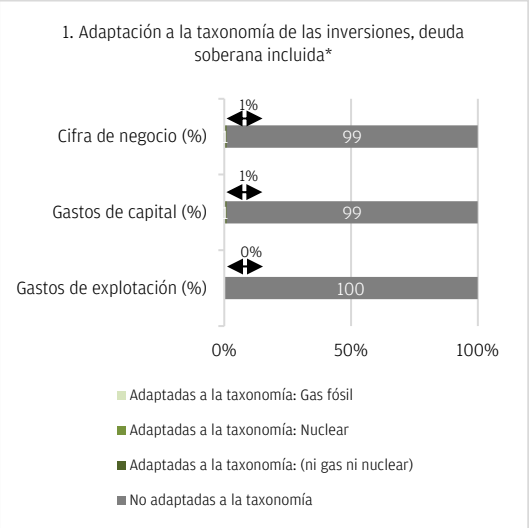
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

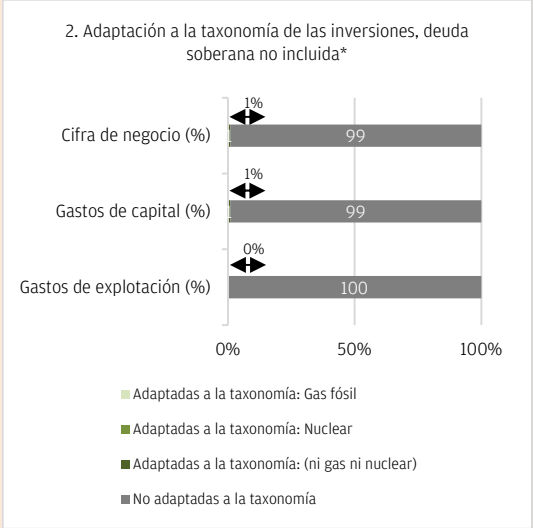
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación

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

ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 2% de la inversión total.

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,48%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 44,23% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,58% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 15,54% de los activos en «otras» inversiones se componía de emisores que no cumplían las normas mínimas del Subfondo en cuanto a la promoción de sus características medioambientales o sociales ni podían considerarse inversiones sostenibles.

En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- Para mantener la calificación media en materia de MSG de MSCI ponderada en función de los activos del Subfondo se situó en general por encima del promedio de calificaciones en materia de MSG de MSCI en su universo de inversión, que se ponderó para ajustarse a la asignación de activos del Subfondo, excluyendo las participaciones en efecto y las divisas.
- Se excluyen determinados sectores, empresas / emisores o prácticas en función de criterios basados en valores o normas específicos.
- Todos los emisores deben seguir prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 25% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Global Select Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300O2C5CUN0IU6C04

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 78,15% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,50% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 78,15% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de

información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 84,50% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 78,15% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

- ***¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 78,15% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó

un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología - Software	5,59	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Medios de comunicación	4,25	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Farmacéutica/tecnología médica	2,89	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Minorista	2,89	Francia
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología - Semiware y hardware	2,54	Países Bajos
MASTERCARD, INCORPORATED DBA MASTERCARD, INCORPORATED	Servicios financieros	2,50	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Banca	2,33	Estados Unidos
DIAGEO PLC	Productos básicos de consumo	2,28	Reino Unido
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	Farmacéutica/tecnología médica	2,27	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	Farmacéutica/tecnología médica	2,07	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Servicios y sistemas sanitarios	2,05	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología - Semiware y hardware	1,98	Países Bajos
ASTRAZENECA PLC	Farmacéutica/tecnología médica	1,98	Reino Unido
CHEVRON CORPORATION	Energía	1,91	Estados Unidos
DEERE & COMPANY	Industria cíclica	1,91	Estados Unidos

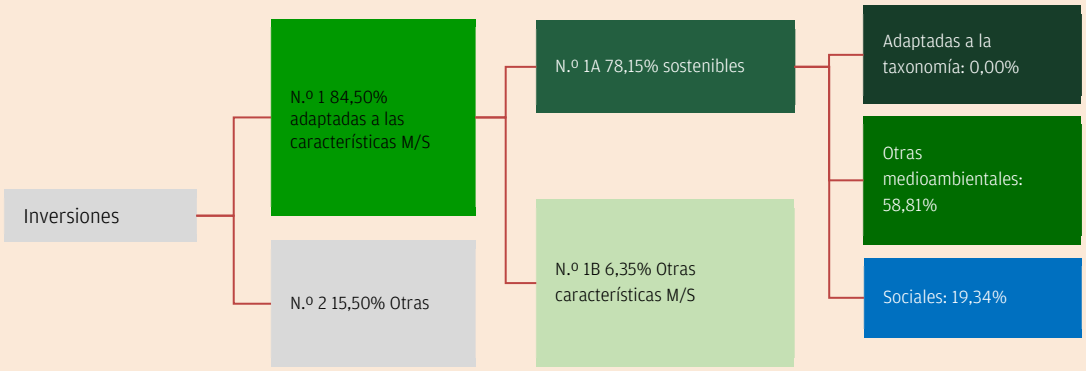
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 84,50% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 78,15% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Automóviles y piezas de automóvil	Fabricante de equipo original de automóvil	3,14
Automóviles y piezas de automóvil	Piezas de automóvil y proveedores	1,10
Banca	Banca - Global y regional	5,81
Banca	Financiación al consumo	2,64

Industrias básicas	Productos químicos	1,57
Industrias básicas	Metales y minería	0,86
Consumo cíclico y servicios	Hoteles	1,76
Consumo cíclico y servicios	Servicios de viaje	1,29
Productos básicos de consumo	Bebidas	2,95
Energía	Exploración y producción	1,16
Energía	Aceite integrado	3,46
Energía	Servicios	0,78
Servicios financieros	Operaciones bursátiles	1,90
Servicios financieros	Otros servicios financieros	1,20
Servicios financieros	Pagos	2,50
Servicios y sistemas sanitarios	Viviendas de múltiple ocupación	2,05
Industria cíclica	Aeroespacial y defensa	1,52
Industria cíclica	Conectores - Industrial	0,65
Industria cíclica	Contratistas	1,87
Industria cíclica	Maquinaria	2,51
Industria cíclica	Multisectorial	1,27
Seguros	Seguro de vida	0,59
Seguros	Seguro de propiedad y accidente	1,38
Medios de comunicación	Internet	7,04
Farmacéutica/tecnología médica	Biotecnología	1,38
Farmacéutica/tecnología médica	Suministros de atención sanitaria	0,78
Farmacéutica/tecnología médica	Implantes médicos	2,07
Farmacéutica/tecnología médica	Sector farmacéutico	8,24
Sector inmobiliario	REIT industrial	1,73
Sector inmobiliario	REIT residencial	0,52
Minorista	Ropa	1,55
Minorista	Atlético	1,75
Minorista	Empresas de descuento	0,64
Minorista	Artículos de lujo	2,89
Minorista	Restauración	1,69
Tecnología - Semiware y hardware	Semiware de base amplia	5,37
Tecnología - Semiware y hardware	Hardware	0,49
Tecnología - Semiware y hardware	Tecnología - Semiware y hardware	1,66
Tecnología - Semiware y hardware	Equipo de semiconductores	2,71
Tecnología - Software	Software	6,85
Telecomunicaciones	Cable	0,93
Telecomunicaciones	Empresa de telecomunicaciones	0,89
Transporte	Transporte ferroviario	1,41
Transporte	Entrega de paquetes	1,53
Suministros públicos	Suministros públicos integrados	2,50

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía**

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo

nuclear, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

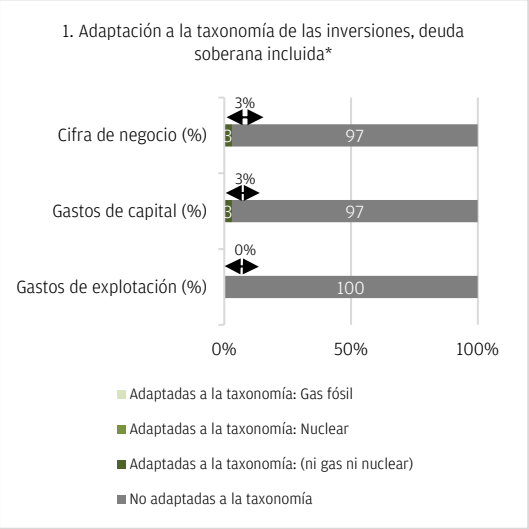
☐ Sí

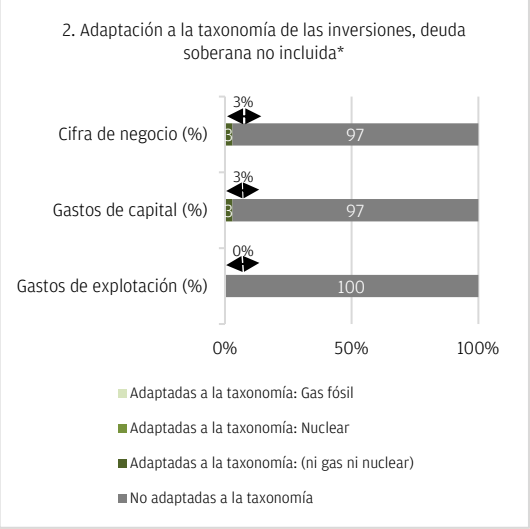
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 6% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

  Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

  Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,73%.

- ***¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

  No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 58,81% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 19,34% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 15,50% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Anexo IV

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: **JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund**

Identificador de entidad jurídica: **549300IFD3VZEMB0AE27**

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 67,32% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 67% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 40% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,94% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 67,32% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad. Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 67% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 95,94% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 67,32% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 40% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 67,32% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado

de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

¿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:

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que

se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KEYENCE CORPORATION	Tecnología de la información	5,52	Japón
SONY GROUP CORPORATION	Consumo discrecional	5,20	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS, INC.	Productos financieros	5,03	Japón
TOKYO ELECTRON LIMITED	Tecnología de la información	3,81	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO., LTD	Materiales	3,60	Japón
SUMITOMO METAL MINING CO., LTD.	Materiales	3,44	Japón
TERUMO CORPORATION	Atención sanitaria	3,24	Japón
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LIMITED	Tecnología de la información	3,15	Japón
T&D HOLDINGS, INC.	Productos financieros	3,11	Japón
NINTENDO COMPANY LIMITED	Servicios de comunicación	3,01	Japón
SQUARE ENIX HOLDINGS CO., LTD.	Servicios de comunicación	2,77	Japón
BRIDGESTONE CORPORATION	Consumo discrecional	2,75	Japón
HITACHI, LTD.	Industria	2,68	Japón
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industria	2,66	Japón
DAIICHI SANKYO COMPANY, LIMITED	Atención sanitaria	2,64	Japón

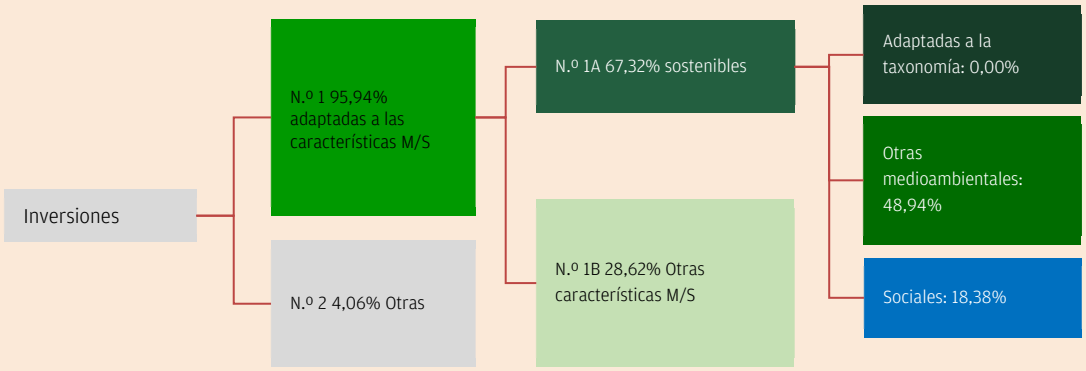
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 95,94% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 67,32% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,28
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	6,15
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	7,07

Consumo discrecional	Sector minorista	2,98
Productos básicos de consumo	Comercio minorista de productos alimentarios y básicos	0,82
Productos básicos de consumo	Productos personales y del hogar	1,88
Productos financieros	Productos financieros diversificados	4,10
Productos financieros	Seguros	10,12
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	5,68
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	3,77
Industria	Bienes de capital	12,30
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2,97
Industria	Transporte	1,55
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	4,33
Tecnología de la información	Software y servicios	6,99
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	8,60
Materiales	Materiales	10,69
Bienes inmuebles	Bienes inmuebles	0,75

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

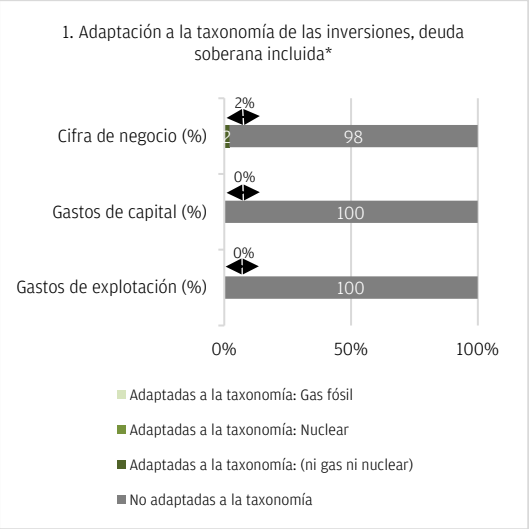
☐ Sí

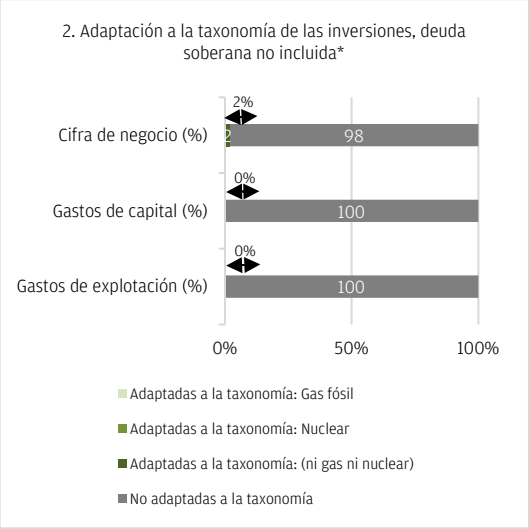
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 2% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,96% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,54%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los**

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 48,94% de los activos al final del periodo de referencia.

criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 18,38% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 4,06% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 67% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas o en vías de mejora.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 40% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de **referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - Unconstrained Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300GVC1XKX1VVX442

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ Ha promovido **características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 24,97% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (30 de noviembre de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,30% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 24,97% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de

información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 90,30% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 24,97% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno de los siguientes objetivos, la combinación de varios de estos o estaba relacionado con un objetivo social o medioambiental a través del uso de los ingresos del emisor:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular; Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes.

La contribución a la consecución de dichos objetivos se determinó atendiendo a: (i) los indicadores de sostenibilidad de los productos y servicios, entre los que puede haberse incluido el porcentaje de ingresos derivados del suministro de productos y/o servicios que contribuyan a la consecución del correspondiente objetivo sostenible, por ejemplo un emisor que fabrique paneles solares o tecnología de energía limpia y que cumpla los umbrales sujetos a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, contribuyendo así a la reducción del riesgo climático; (ii) el uso del producto de la emisión, cuando dicho uso se haya vinculado explícitamente a un objetivo medioambiental o social concreto, o (iii) el hecho de que el emisor sea líder operativo en su grupo de comparación y contribuya a la consecución del objetivo en cuestión. Se entiende que un emisor es líder en su grupo de comparación cuando obtiene una calificación situada en el 20% superior respecto de la referencia del Subfondo, en función de determinados indicadores de sostenibilidad operativa. Por ejemplo, se considera que una calificación situada en el 20% superior en comparación con la referencia en el ámbito de la incidencia total de la generación de residuos contribuye a la transición a una economía circular. En la prueba realizada a los emisores supranacionales y soberanos pueden tenerse en cuenta la misión o las contribuciones del emisor, en tanto que líderes del grupo de comparación o mejoradores, a objetivos medioambientales y sociales positivos, con sujeción a determinados criterios.

El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 24,97% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

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

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a los emisores que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellos emisores que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales.

Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente).

Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales del emisor y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a los emisores susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertos emisores, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de los propios emisores en los que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por los propios emisores o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10, 14 y 16 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, a las armas controvertidas y a la comisión de infracciones en el ámbito social por parte de los países en que se invierte. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar los emisores en los que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones actualmente usa datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero. En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), el Gestor de inversiones utilizó sustitutos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de emisores que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación con emisores, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a la emisión de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad

para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, el emisor fuese considerado líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debe obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de la referencia.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
30/11/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	21,58	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	9,36	Estados Unidos
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Tesoro de los EE.UU.	2,60	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	2,48	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Finanzas	1,42	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC.	Finanzas	1,41	Reino Unido
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finanzas	1,11	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Finanzas	1,03	Estados Unidos
HCA INC.	Industrial	0,88	Estados Unidos
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Mercados emergentes locales	0,82	Brasil
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	0,81	Estados Unidos
ENEL FINANCE AMERICA LLC	Suministros públicos	0,81	Estados Unidos
UBS GROUP AG	Finanzas	0,81	Suiza
STANDARD CHARTERED PLC	Finanzas	0,80	Reino Unido
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Mercados emergentes locales	0,80	Sudáfrica

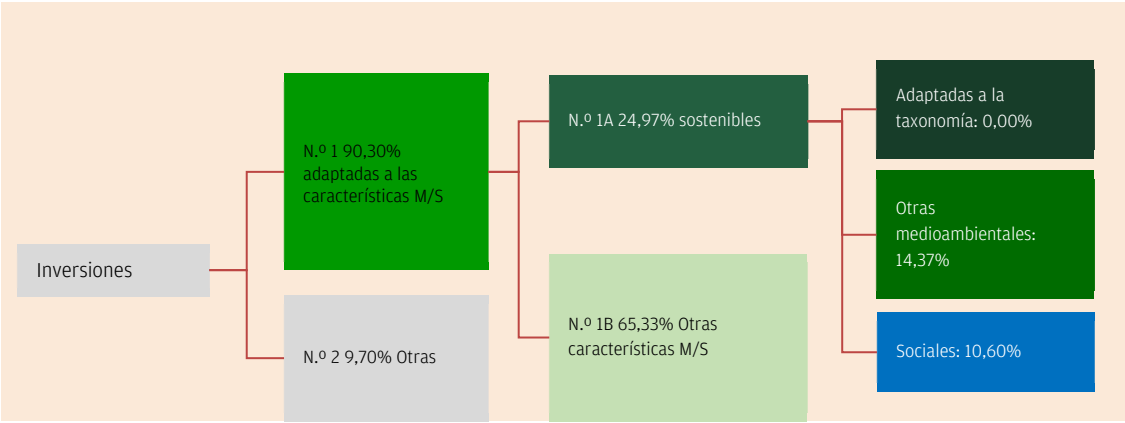
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 90,30% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 24,97% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	*Pass-through* de agencia	33,42
Mercados emergentes locales	Deuda local de mercados emergentes	3,04
Finanzas	Banca	16,85
Finanzas	Correduría	0,20
Finanzas	Empresas financieras	0,98
Finanzas	Otros servicios financieros	0,18
Finanzas	Seguros	0,32
Finanzas	REIT	0,54
Industrial	Industrias básicas	0,70
Industrial	Bienes de capital	1,30
Industrial	Comunicaciones	6,91
Industrial	Consumo cíclico	4,00
Industrial	Consumo no cíclico	5,34
Industrial	Energía	2,75
Industrial	Otros servicios industriales	0,38
Industrial	Tecnología	4,68
Industrial	Transporte	1,03
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Deuda soberana	3,53
Crédito relacionado con un gobierno distinto al estadounidense	Emisiones supranacionales	0,38
Tesoro de los EE.UU.	Valores del Tesoro de los EE. UU. protegidos contra la inflación	2,60
Suministros públicos	Sector eléctrico	4,18
Suministros públicos	Gas natural	0,15

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí

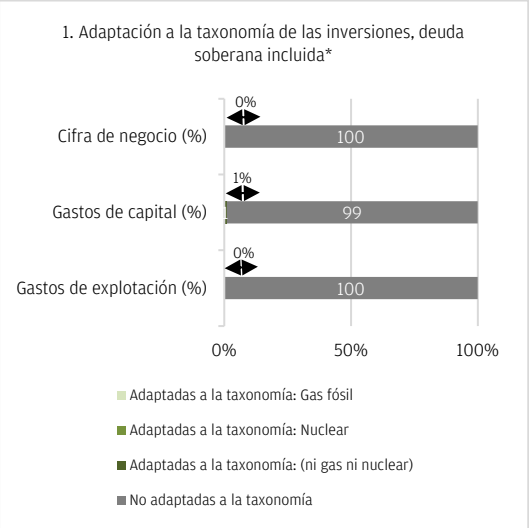
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

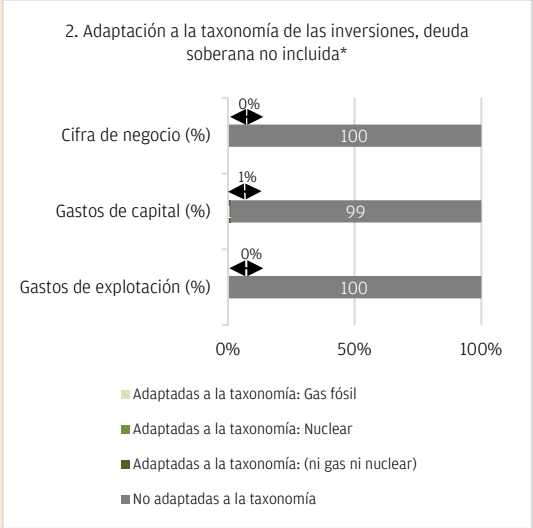
☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades

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

de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.





Este gráfico representa el 1% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,01%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 14,37% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 10,60% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 9,70% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en emisores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todos los emisores de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - US Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: XMTOUBBMOJ6ZZ2DER540

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 8,24% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones

laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a los emisores implicados en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a los emisores cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a los emisores pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a la política de características medioambientales y/o sociales. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó emisores que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ningún emisor de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte del emisor de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, un emisor debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogos ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 67,32% de inversiones con características medioambientales y/o sociales.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de un emisor en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

... y en comparación con periodos anteriores?

No aplicable a 2022

- ***¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

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

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

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

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

- *¿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:*

No aplicable. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en inversiones sostenibles.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunos de los emisores en los que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Tesoro de los EE.UU.	19,20	Estados Unidos
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	10,76	Estados Unidos
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	10,34	Estados Unidos
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Obligaciones con garantía hipotecaria residencial de agencia	7,39	Estados Unidos
CITIGROUP INC.	Finanzas	1,50	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanzas	1,44	Estados Unidos

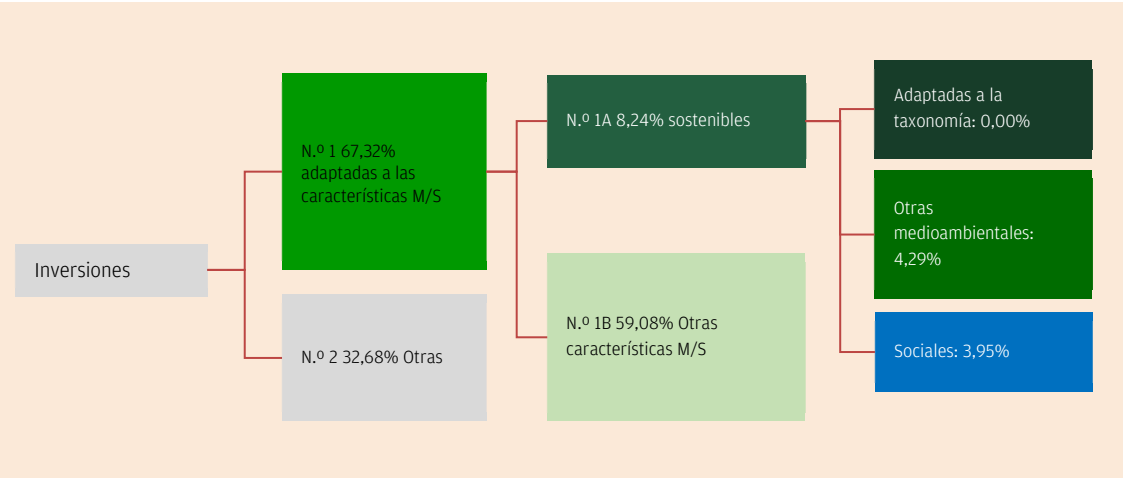
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 67,32% de sus activos a emisores que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º 1 adaptadas a las características M/S incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría N.º 1 adaptadas a las características E/S cubre:
- La subcategoría N.º 1A sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría N.º 1B otras características M/S, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinados emisores subyacentes seleccionados en los que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Títulos con garantía de activos - Obligación de préstamo garantizado	Obligación de préstamo garantizado /Obligación de deuda garantizada	0,42
Agencia - Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Títulos con garantía hipotecaria comercial subordinados de agencia	0,76
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria a tipo fijo de agencia	2,73
Obligaciones con garantía hipotecaria de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión de agencia	0,31
Obligaciones con garantía hipotecaria multifamiliares de agencia	Obligaciones con garantía hipotecaria solo intereses/solo principal/inversión multifamiliares de agencia	0,43
Pass-through de agencia	15Y	0,99
Pass-through de agencia	30Y	21,95
Pass-through de agencia	Otros *Pass-through*	2,07
Banca	Banca	14,28
Industrias básicas	Productos químicos	0,22
Industrias básicas	Metales y minería	0,75
Industrias básicas	Papel	0,02
Bienes de capital	Aeroespacial/defensa	0,09
Bienes de capital	Materiales de construcción	0,22
Bienes de capital	Maquinaria de construcción	0,16
Bienes de capital	Manufactura diversificada	0,14
Bienes de capital	Medio ambiente	0,09
Bienes de capital	Embalaje	0,27
Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	Sociedades vehiculares de títulos con garantía hipotecaria comercial	2,10
Comunicaciones	Servicios de cable por satélite	2,36
Comunicaciones	Medios de comunicación y entretenimiento	1,25
Comunicaciones	Servicios inalámbricos	1,68
Comunicaciones	Líneas de conexión	1,19
Consumo cíclico	Automoción	0,59
Consumo cíclico	Consumo cíclico y servicios	0,39

Consumo cíclico	Videojuegos	0,50
Consumo cíclico	Construcción de vivienda	0,05
Consumo cíclico	Ocio	0,39
Consumo cíclico	Alojamiento	0,09
Consumo cíclico	Restauración	0,09
Consumo cíclico	Sector minorista	0,58
Consumo no cíclico	Productos de consumo	0,49
Consumo no cíclico	Productos alimentarios y bebidas	0,68
Consumo no cíclico	Atención sanitaria	2,13
Consumo no cíclico	Empresas farmacéuticas	1,49
Consumo no cíclico	Supermercados	0,17
Sector eléctrico	Sector eléctrico	3,10
Energía	Sector independiente	1,38
Energía	Sector integrado	1,33
Energía	Transporte y almacenamiento	2,57
Energía	Servicios petrolíferos	0,30
Energía	Refinado	0,46
Empresas financieras	Empresas financieras	0,84
Otros servicios financieros	Otros servicios financieros	0,12
Otros servicios industriales	Otros servicios industriales	0,61
Seguros	Seguros de salud	0,35
Seguros	Seguros de bienes y riesgos	0,06
Gas natural	Gas natural	0,17
REIT	REIT - Otros	0,04
Impuestos	Educación	0,23
Impuestos	Hospital	0,11
Impuestos	Otros	0,11
Impuestos	Transporte	0,41
Impuestos	Agua y alcantarillado	0,11
Deuda soberana	Deuda soberana	0,94
Emisiones supranacionales	Emisiones supranacionales	0,43
Tecnología	Tecnología	2,80
Transporte	Aerolíneas	0,26
Transporte	Líneas ferroviarias	0,43
Transporte	Servicios de transporte	0,28
Bonos/letras del Tesoro de los EE. UU.	Renta fija	19,20

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de emisores vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí

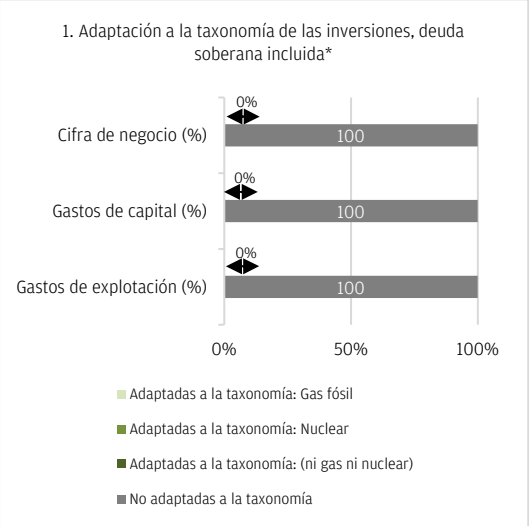
otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

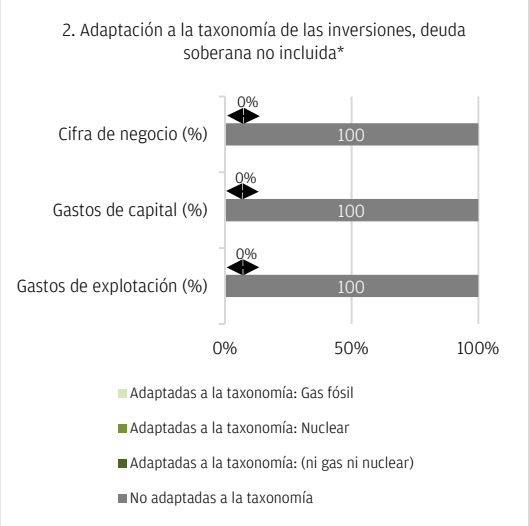
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 0% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,05% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 0,03%.

¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable

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

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 4,29% de los activos al final del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 3,95% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 32,68% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de emisores que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en valores con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a los emisores implicados en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todos los emisores de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Plantilla de comunicación periódica en relación con los productos financieros indicados en el artículo 8, apartados 1, 2 y 2a, del Reglamento (UE) 2019/2088, y en el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

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

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

Nombre del producto: JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OUK228X44T7358

Características medioambientales y/o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● ☐ Sí	●○ ☒ No
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: %	☒ **Ha promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, ha tenido un 79,05% de inversiones sostenibles.
☐ en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☒ con un objetivo social
☐ Ha realizado **inversiones sostenibles 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 y/o sociales promovidas por este producto financiero?

El Subfondo tenía la vocación de promover una amplia variedad de características medioambientales, sociales y de gobernanza por medio de sus criterios de inclusión de inversiones, más concretamente con una asignación mínima del 51% de los activos a inversiones con características medioambientales y/o sociales y un mínimo del 10% a inversiones sostenibles. Este compromiso se cumplió a lo largo de todo el periodo de referencia (1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022). Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,70% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 79,05% de inversiones sostenibles.

Dichas inversiones se seleccionaron mediante la aplicación de criterios de inclusión y exclusión a nivel tanto de activo como de producto. Los criterios de inclusión se ven respaldados por una calificación en materia de MSG asignada a todas las inversiones en el marco de la estrategia para identificar a las que pueda considerarse que poseen características medioambientales y/o sociales y a las que cumplan los umbrales para ser consideradas inversiones sostenibles.

La calificación en materia de MSG tiene en cuenta los siguientes indicadores: la gestión eficaz de las emisiones tóxicas y los residuos o un buen historial medioambiental, así como características sociales como la divulgación eficaz de información en materia de sostenibilidad, la obtención de calificaciones positivas en el ámbito de las relaciones laborales y la gestión de las incidencias de seguridad.

Mediante sus criterios de exclusión (que se han aplicado tanto de manera absoluta como en función de umbrales), el Subfondo promovió determinadas normas y valores, como por ejemplo el apoyo a la protección de los derechos humanos reconocidos internacionalmente. El Subfondo excluyó por completo a las empresas implicadas en la fabricación de armas controvertidas, y aplicó umbrales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.

En cuanto a la valoración de la buena gobernanza, todas las inversiones (salvo el efectivo y los derivados) fueron analizadas para excluir a los infractores conocidos de las prácticas de buena gobernanza. Además, se tuvieron en cuenta otros aspectos en lo que respecta a las inversiones que se considera que poseen características medioambientales y/o sociales o que cumplen los criterios para ser consideradas inversiones sostenibles. En relación con dichas inversiones, el Subfondo constituyó un grupo de empresas análogas a efectos de comparación y excluyó a las empresas cuya calificación no se situase en el 80% superior respecto de sus análogas a la vista de determinados indicadores de buena gobernanza.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales. La medida en que se alcanzaron las características medioambientales y sociales promovidas puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de activos que se asignó durante el Periodo de referencia a las empresas pertinentes que poseían dichas características.

En resumen, durante el periodo de referencia, el Subfondo cumplía sus mínimos comprometidos precontractuales relativos a características medioambientales y/o sociales y a la política de inversiones sostenibles. El Subfondo aplicó cribados de selección con el objetivo de excluir durante todo el periodo las inversiones potenciales que están prohibidas en virtud de su política de exclusión. La medida en que se cumplieron las normas y valores fomentados por el Subfondo puede valorarse atendiendo a si, durante el Periodo de referencia, el Subfondo incluyó empresas que habrían estado prohibidas con arreglo a la política de exclusión. El Gestor de inversiones no tiene indicio alguno de que se haya mantenido en la cartera ninguna empresa de estas características. El Gestor de inversiones informa de que, en el futuro, no puede garantizarse la continuidad de estos valores porcentuales ni de la información comunicada, y que depende de un marco jurídico y reglamentario que está en permanente evolución. El periodo de referencia puede tener una duración inferior a los 12 meses cuando el fondo haya sido lanzado o clausurado durante dicho periodo, o cuando en ese tiempo se modifique su estatuto con arreglo al artículo 8/9.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Se ha combinado la metodología de calificación en materia medioambiental, social y de gobernanza (MSG) sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, es decir, la calificación en materia de MSG sujeta a derechos de propiedad del Gestor de inversiones, con datos de terceros como parte de los criterios de inclusión para medir la consecución de las características medioambientales y/o sociales que promueve el Subfondo.

La metodología se basaba en la gestión por parte de la empresa de cuestiones medioambientales o sociales pertinentes como, por ejemplo, las emisiones tóxicas, la gestión de residuos, las relaciones laborales y las incidencias de seguridad, así como la diversidad / independencia del consejo de administración y la protección de datos. Para ser incluida en el 51% de activos que se considera promueven características medioambientales y/o sociales, una empresa debe obtener una calificación situada en el 80% superior respecto de sus análogas ya sea en el apartado medioambiental o en el apartado social, y además cumplir con las prácticas de buena gobernanza indicadas más arriba.

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo poseía un 87,70% de inversiones con características medioambientales y/o sociales y un 79,05% de inversiones sostenibles.

Con respecto a las exclusiones basadas en valores y normas aplicadas, el Gestor de inversiones hizo uso de datos para medir la implicación de una empresa en las actividades en cuestión. El análisis de dichos datos derivó en la exclusión total de determinadas inversiones potenciales y en exclusiones parciales mediante la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos o producción previstos en la política de exclusión. Las normas de exclusión no se incumplieron en ningún momento durante todo el periodo de referencia. Se incorporó asimismo al análisis de selección un subconjunto de los «indicadores de sostenibilidad adversos» previstos en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

El Subfondo no tenía objetivos de asignación específicos a favor de características medioambientales o sociales, y en consecuencia no se hace constar aquí el comportamiento de los indicadores en lo que respecta a características medioambientales o sociales concretas.

- ***... y en comparación con periodos anteriores?***

No aplicable a 2022

- ***¿Cuáles eran los objetivos de las inversiones sostenibles que el producto financiero logró en parte y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Durante el Periodo de referencia, los objetivos de las inversiones sostenibles que el Subfondo logró en parte se correspondieron con uno o varios de los indicados a continuación:

Objetivos medioambientales: (i) reducción del riesgo climático, (ii) transición a una economía circular;

Objetivos sociales: (i) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina a nivel directivo, (ii) comunidades inclusivas y sostenibles - aumento de la representación femenina en los consejos de administración, y (iii) facilitación de un entorno y una cultura de trabajo decentes

La contribución a estos objetivos puede entenderse teniendo en cuenta el porcentaje efectivo de los activos que se asignó a inversiones sostenibles durante el Periodo de referencia. El Subfondo debía invertir un 10% en inversiones sostenibles. El Subfondo no mantuvo en ningún momento durante el periodo un volumen de inversiones sostenibles que se situase por debajo de su mínimo comprometido. Al cierre del periodo de referencia, el 79,05% de sus activos eran inversiones sostenibles.

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

- ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero realizó en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Las inversiones sostenibles que el Subfondo tenía vocación de realizar fueron sometidas a un proceso de selección destinado a identificar y excluir de la categoría de inversión sostenible a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considerase de menor rendimiento, en función de un umbral definido por el Gestor de inversiones, en lo que respecta a determinados aspectos medioambientales. En consecuencia, se consideraron inversiones sostenibles únicamente a las empresas que poseían los mejores indicadores en relación con las mediciones tanto relativas como absolutas.
Entre estos aspectos se incluyen el cambio climático, la protección de los recursos hídricos y marinos, la transición a una economía circular, la contaminación y la protección de la biodiversidad y los ecosistemas. Asimismo, el Gestor de inversiones llevó a cabo un análisis de selección destinado a identificar y excluir a aquellas empresas que el Gestor de inversiones considera que vulneran las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, basándose para ello en datos suministrados por proveedores de servicios terceros.

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

Se han tenido en cuenta tanto los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de la Tabla 1 del Anexo 1 como otros indicadores determinados por el Gestor de inversiones e incluidos en las Tablas 2 y 3 del Anexo 1 al Reglamento (UE) 2019/2088, y ello como se describe adicionalmente a continuación. El Gestor de inversiones hizo uso de las medidas incluidas en las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 o, cuando esto no era posible por ser los datos limitados o por otras incidencias técnicas, utilizó variables sustitutivas que fuesen representativas. El Gestor de inversiones agrupó la consideración de varios indicadores en un único indicador «principal», según se indica más adelante, y podría haber utilizado un conjunto de indicadores adicional más amplio que el que se refiere a continuación.

Los indicadores pertinentes de la Tabla 1 del Anexo 1 a las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088 se componen de 9 indicadores medioambientales y 5 indicadores sociales y laborales. Los indicadores medioambientales se enumeran del 1 al 9 y están relacionados con las emisiones de gases de efecto invernadero (1-3), la exposición a combustibles fósiles, la cuota de consumo y producción de energías no renovables, la intensidad en el consumo de energía, las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad, los vertidos al agua y los residuos peligrosos (4-9 respectivamente). Los indicadores 10 – 14 están relacionados con cuestiones sociales y laborales de la empresa y cubren las vulneraciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la carencia de procesos y mecanismos de conformidad para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, la ausencia de ajustes de la brecha salarial entre hombres y mujeres, la diversidad de género del consejo de administración y la exposición a armas controvertidas (minas antipersona, munición de racimo, armas químicas y armas biológicas) respectivamente.

El enfoque del Gestor de inversiones incluyó aspectos tanto cuantitativos como cualitativos para tener en cuenta los indicadores referidos más arriba. Hizo uso de indicadores concretos para realizar un cribado de selección y tratar de excluir a las empresas susceptibles de causar un perjuicio significativo. Empleó un subconjunto en materia de implicación con ciertas empresas, tratando de influir sobre las buenas prácticas, y utilizó una parte de los mismos como indicadores de buenos resultados en sostenibilidad, aplicando un umbral mínimo sobre el indicador para poder calificar a una inversión de sostenible. Los datos necesarios para tener en cuenta los indicadores, cuando se disponía de ellos, pueden haberse obtenido de las propias empresas en las que se invierte y/o haber sido suministrados por proveedores de servicios terceros (incluyendo datos sustitutivos). Las entradas de datos comunicadas por las propias empresas o suministradas por proveedores terceros pueden basarse en conjuntos de datos e hipótesis que podrían ser insuficientes, tener una calidad deficiente o contener información sesgada. Debido a la dependencia de terceros, el Gestor de inversiones no puede garantizar la exactitud ni la exhaustividad de dichos datos.

Cribado de selección

Algunos de los indicadores se tuvieron en cuenta por medio del análisis de selección basado en valores y normas que se utilizó para aplicar exclusiones. En dichas exclusiones se tuvieron en cuenta los indicadores 10 y 14 relativos a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y a las armas controvertidas. El Gestor de inversiones aplicó asimismo un cribado de selección especial. Debido a ciertos aspectos técnicos, como por ejemplo la cobertura de datos en indicadores concretos, el Gestor de inversiones aplicó ya sea el indicador específico previsto en la Tabla 1 o un sustituto representativo definido por el Gestor de inversiones para cribar las empresas en las que se invierte atendiendo a los correspondientes asuntos medioambientales, sociales y laborales. Por ejemplo, en la Tabla 1 las emisiones de gases de efecto invernadero están asociadas a varios indicadores y sus correspondientes medidas, a saber: emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero (indicadores 1-3). El Gestor de inversiones utilizó datos de intensidad de gases de efecto invernadero (indicador 3), datos relativos al consumo y la producción de energías no renovables (indicador 5) y datos sobre la intensidad de consumo de energía (indicador 6) para llevar a cabo su selección en el ámbito de las emisiones de gases de efecto invernadero.

En cuanto al cribado de selección especial y en lo que respecta a las actividades que afectan negativamente a zonas sensibles para la biodiversidad y a los vertidos al agua (indicadores 7 y 8), se utilizaron datos sustitutivos representativos de terceros en vez de los indicadores específicos de la Tabla 1, y ello por ser los datos limitados. El Gestor de inversiones también tuvo en cuenta el indicador 9 relativo a los residuos peligrosos en lo que respecta al cribado de selección especial.

Implicación empresarial

Además del cribado selectivo de empresas que ya se ha descrito, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. Como base para seleccionar a dichas empresas de conformidad con el enfoque adoptado por el Gestor de inversiones en materia de tutela e implicación empresarial, se utilizó un subconjunto de indicadores, con sujeción a determinadas consideraciones técnicas como la cobertura de datos. Entre los indicadores utilizados en relación con dicha implicación se encuentran los indicadores 3, 5 y 13 de la Tabla 1 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero, la cuota de energías no renovables y la diversidad de género del consejo de administración. Se hizo uso asimismo de los indicadores 2 de la Tabla 2, y 3 de la Tabla 3, relativos a las emisiones de contaminantes atmosféricos y el número de días perdidos por lesiones, accidentes, muertes o enfermedades.

Indicadores de sostenibilidad

El Gestor de inversiones utilizó los indicadores 3 y 13 relativos a la intensidad de gases de efecto invernadero y la diversidad de género del consejo de administración como indicadores de sostenibilidad para facilitar la consideración de una inversión como inversión sostenible. Una de las vías requería que, para poder ser considerada una inversión sostenible, la empresa fuese considerada líder operativo en su grupo de comparación. Para ello, debía obtener una calificación en el indicador situada en el 20% superior respecto de sus análogas.

— *¿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:*

Se aplicaron exclusiones de cartera basadas en normas, según se ha descrito más arriba, en la respuesta a la pregunta «¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?», para tratar de ajustarse a dichas directrices y principios. Se

utilizaron datos de terceros para identificar infractores potenciales. Salvo en aquellos supuestos en que se haya concedido una excepción, el Subfondo prohibió toda inversión en estos emisores.

En la taxonomía de la UE se estipula un principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones adaptadas a la taxonomía no deberían causar un perjuicio significativo a los objetivos previstos en ella; el principio viene acompañado por criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» es únicamente de aplicación a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión relativos a las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes a la porción restante de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las otras inversiones sostenibles tampoco deben causar un perjuicio significativo a ninguno de los objetivos medioambientales o sociales.

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

El Subfondo tuvo en cuenta algunas de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad mediante un análisis de cribado basado en normas y valores para detectar y aplicar exclusiones. En lo que respecta a dicho cribado, se utilizaron los indicadores 10 y 14, relativos a las vulneraciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las armas controvertidas, de las normas técnicas de regulación del Reglamento (UE) 2019/2088. El Subfondo utilizó asimismo algunos de los indicadores como parte del análisis de cribado en función del cumplimiento del principio «no causar un perjuicio significativo», según se ha indicado con más detalle en la respuesta a la pregunta inmediatamente anterior, para decidir que una inversión podía considerarse una inversión sostenible.

Se utilizó un subconjunto de los indicadores de sostenibilidad adversos ya indicados para decidir implicarse empresarialmente con algunas de las empresas en las que se invierte, en función de su respectivo comportamiento en las principales incidencias adversas (PAI, por las siglas en inglés de principal adverse impacts).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, a saber:
01/01/2022 - 31/12/2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION	Tecnología de la información	8,52	Estados Unidos
ALPHABET INC	Servicios de comunicación	4,67	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	4,50	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY, INC.	Suministros públicos	3,93	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Atención sanitaria	3,60	Estados Unidos
ABBVIE INC.	Atención sanitaria	3,58	Estados Unidos
PROLOGIS, INC.	Bienes inmuebles	3,44	Estados Unidos
AMAZON.COM, INC.	Consumo discrecional	3,15	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,95	Países Bajos
MASTERCARD, INCORPORATED DBA MASTERCARD, INCORPORATED	Tecnología de la información	2,95	Estados Unidos
MORGAN STANLEY	Productos financieros	2,86	Estados Unidos
BAKER HUGHES COMPANY	Energía	2,63	Estados Unidos
TRUIST FINANCIAL CORP	Productos financieros	2,62	Estados Unidos
COCA-COLA COMPANY	Productos básicos de consumo	2,48	Estados Unidos

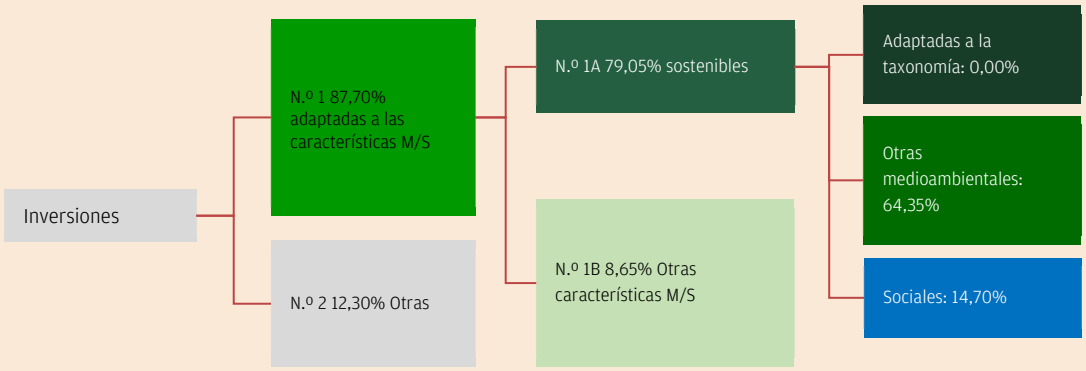
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Al cierre del periodo de referencia, el Subfondo tenía asignado un 87,70% de sus activos a empresas que mostraban características medioambientales y/o sociales positivas y un 79,05% de sus activos a inversiones sostenibles. El Subfondo no se ha comprometido a invertir ninguna proporción de activos específicamente en valores que muestren características medioambientales positivas o características sociales positivas, como tampoco existe compromiso alguno con uno o varios objetivos medioambientales o sociales.

En los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla no se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.



N.º **1 adaptadas a las características M/S** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero.

N.º 2 otras incluye las demás inversiones del producto financiero que no se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **N.º 1 adaptadas a las características E/S** cubre:
- La subcategoría **N.º 1A** sostenibles, que cubre las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **N.º 1B otras características M/S**, que cubre las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Aunque el Subfondo ha promovido determinadas características medioambientales y sociales por medio de sus criterios de inclusión y exclusión, cabe la posibilidad de que haya invertido en una amplia variedad de sectores; remítase a la lista incluida más abajo. Además, el Gestor de inversiones se implicó de manera continuada con determinadas empresas subyacentes seleccionadas en las que se invierte. En la siguiente tabla se incluirán, en caso de que se posean, las inversiones en sectores y subsectores de la economía que deriven beneficios de la exploración, minería, extracción, producción, procesamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluidos el transporte, almacenamiento y comercialización, de combustibles fósiles. En el denominador de los porcentajes de activos incluidos en la siguiente tabla se incluyen activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera.

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,00
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicación	1,18
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,49
Consumo discrecional	Bienes de consumo duraderos y ropa	1,17

Consumo discrecional	Servicios de consumo	2,92
Consumo discrecional	Sector minorista	7,14
Productos básicos de consumo	Productos alimentarios, bebidas y tabaco	2,48
Energía	Energía	5,13
Productos financieros	Banca	3,88
Productos financieros	Productos financieros diversificados	6,25
Productos financieros	Seguros	0,77
Atención sanitaria	Equipos y servicios sanitarios	6,64
Atención sanitaria	Empresas farmacéuticas, biotecnología y ciencias de la vida	9,39
Industria	Bienes de capital	5,65
Industria	Transporte	3,13
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos semiconductores	6,52
Tecnología de la información	Software y servicios	13,51
Tecnología de la información	Hardware y equipos tecnológicos	4,50
Materiales	Materiales	3,45
Bienes inmuebles	Bienes inmuebles	3,44
Suministros públicos	Suministros públicos	5,81

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios aplicables al **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y la sustitución, a más tardar el 31 de diciembre de 2035, por fuentes de energía totalmente renovables o por combustibles con bajas emisiones de carbono. En lo que respecta a la **energía nuclear**, entre los criterios se incluyen normas exhaustivas de seguridad y de gestión de residuos.
Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
Las actividades de transición son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Los datos sobre adaptación a la taxonomía de la UE son muy limitados en la actualidad, especialmente en lo que respecta al gas fósil y a la energía nuclear. Esperamos que esta situación mejore con el tiempo a medida que un número creciente de empresas vayan publicando información de adaptación y los datos pasen a estar disponibles.

El Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de inversiones sostenibles con objetivos medioambientales adaptadas a la taxonomía de la UE.

En consecuencia, el documento de comunicación precontractual correspondiente al Subfondo hace constar un volumen de inversiones sostenibles objetivo con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE del 0,00%. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles (según se definen en el Reglamento (UE) 2019/2088).

Los gráficos incluidos más abajo ilustran el volumen real de inversión en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental adaptado a la taxonomía de la UE medido al cierre del periodo de referencia.

- ***¿Ha invertido el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear ajustadas a la taxonomía de la UE[1]?***

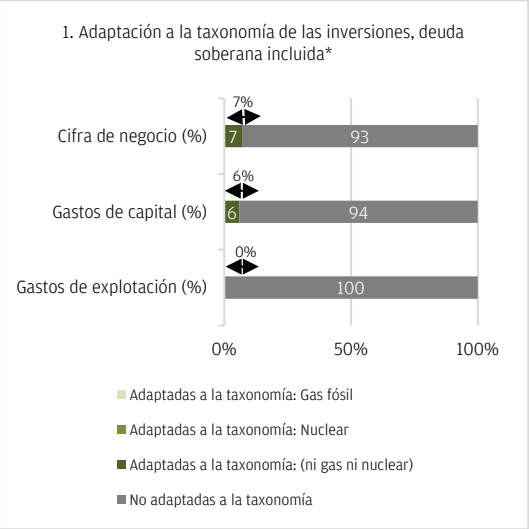
☐ Sí

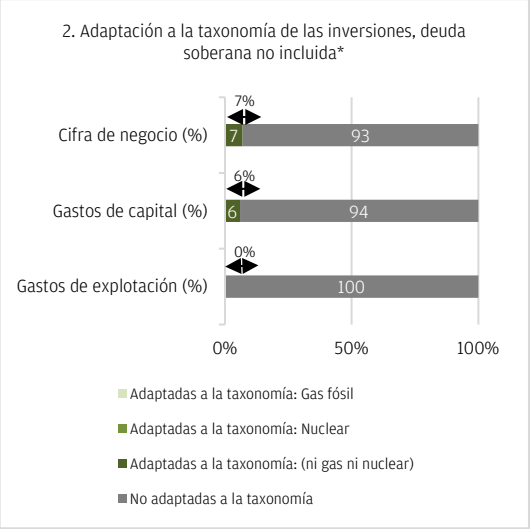
☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☒ No

Las actividades adaptadas a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- **la cifra de negocio** refleja el «carácter ecológico», a día de hoy, de la empresa en la que se invierte.
- **los gastos de capital** (Capex) muestran las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde.
- **los gastos de explotación** (Opex) reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en que se invierte.

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





Este gráfico representa el 13% de la inversión total

*A efectos de estos gráficos, la «deuda soberana» (o «bonos soberanos») incluye todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear tan solo se ajustarán a la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de la UE; véase la nota explicativa incluida en el margen izquierdo. En el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión se estipulan todos los criterios aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE.

- ***¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?***

Además de lo ya indicado, el Subfondo no ha asumido ningún compromiso mínimo de realizar inversiones adaptadas a la taxonomía de la UE, incluidas actividades de transición y facilitadoras. El alcance de la adaptación que pueda referirse a continuación es consecuencia del marco del Subfondo, que tiene en cuenta tanto las inversiones con características medioambientales y/o sociales como las inversiones sostenibles.

Al cierre del periodo de referencia, el porcentaje calculado de actividades de transición es del 0,00% y el porcentaje calculado de actividades facilitadoras es del 2,43%.

- ***¿Cuál es el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

No aplicable

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los**

¿Qué proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no se han ajustado a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no adaptadas a la taxonomía de la UE era del 64,35% de los activos al final del periodo de referencia.

criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (EU) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles era del 14,70% de los activos al final del periodo de referencia.

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

El 12,30% de los activos correspondientes a «otras» inversiones se componían de empresas que no cumplían los criterios descritos en la respuesta a la anterior pregunta titulada «¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?» para considerar que poseían características medioambientales o sociales positivas. Estas inversiones se utilizan con fines de diversificación. En los porcentajes de activos incluidos en el anterior diagrama de asignación de activos, bajo el apartado «otras», no se han incluido activos líquidos auxiliares, depósitos con entidades de crédito, instrumentos/fondos del mercado monetario (para la gestión de suscripciones y amortizaciones en efectivo, así como de pagos corrientes y extraordinarios) ni instrumentos derivados utilizados para la gestión eficaz de la cartera. Estas participaciones fluctúan en función de los flujos de inversión y poseen carácter auxiliar respecto de la política de inversión, siendo su incidencia sobre las operaciones de inversión mínima o nula.

Todas las inversiones, incluidas las «otras» inversiones, fueron sometidas a las siguientes garantías mínimas/principios en materia de MSG:

- Las garantías mínimas presentadas en el artículo 18 de la taxonomía del Reglamento de la UE (incluida la conformidad con las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos), según las aplica el Gestor de inversiones.
- La aplicación de prácticas de buena gobernanza (entre las que se incluyen la implantación de estructuras de gestión sólidas, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y la conformidad fiscal), según la acomete el Gestor de inversiones.
- La observancia del principio «no causar un perjuicio significativo» previsto bajo la definición de «inversión sostenible» en el Reglamento (UE) 2019/2088.

¿Qué medidas se han adoptado para alcanzar las características medioambientales y/o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia se aplicaron los siguientes elementos de vinculación de la estrategia de inversión para seleccionar las inversiones de tal modo que se logren todas las características medioambientales o sociales:

- El requisito de invertir como mínimo un 51% de los activos en empresas con características medioambientales y/o sociales positivas.
- La selección basada en valores y normas para excluir por completo a las empresas implicadas en determinadas actividades como, por ejemplo, la fabricación de armas controvertidas, así como la aplicación de umbrales porcentuales máximos de ingresos, producción o distribución a actores terceros, por ejemplo del sector del carbón térmico o el tabaco.
- El requisito de que todas las empresas de la cartera sigan prácticas de buena gobernanza.

El Subfondo se ha comprometido también a invertir un 10% como mínimo de los activos en inversiones sostenibles.

En la respuesta a la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?» se incluye información adicional en el ámbito de la implicación empresarial.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

No aplicable

Los índices de referencia son índices que miden si el producto financiero logra las

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

No aplicable

características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales promovidas?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No aplicable

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No aplicable

Los auditores solo han revisado la versión en lengua inglesa del presente informe. Por consiguiente, el informe de auditoría se basa exclusivamente en dicha versión; las restantes versiones son producto de una traducción fiel realizada bajo la responsabilidad del Consejo de administración. En caso de divergencia entre la versión inglesa y las restantes versiones, prevalecerá la primera.

SIGUIENTES PASOS

Correo electrónico:
fundinfo@jpmorgan.com

Página de inicio:
www.jpmorganassetmanagement.com

Dirección:
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel.: (352) 34 101

ES JPMIF 12/22

J.P.Morgan
Asset Management