Informe semestral

a 30 de junio de 2026

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

AXA World Funds
(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe semestral no auditado a
30 de junio de 2026

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2026

No pueden recibirse subscripciones únicamente sobre la base del presente informe. Las suscripciones son solamente válidas si se realizan conforme a la última versión del Folleto completo, acompañado del Impreso de suscripción, del documento de datos fundamentales para el inversor ("KIID"), el último informe anual y el último informe semestral si se publicase con posterioridad.

Índice

Información general 10

Información a los Accionistas 12

Distribución al extranjero 13

Informe de los Consejeros 24

Estados Financieros

Balance de Situación 35

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto 58

Estadísticas 83

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 105

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 112

AXA World Funds - ACT Europe Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 117

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 120

AXA World Funds - ACT Green Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 123

AXA World Funds - ACT Human Capital
- Cartera de inversiones y otros activos netos 131

AXA World Funds - Artificial Intelligence
- Cartera de inversiones y otros activos netos 134

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- Cartera de inversiones y otros activos netos 137

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities
- Cartera de inversiones y otros activos netos 144

AXA World Funds - Clean Energy
- Cartera de inversiones y otros activos netos 148

AXA World Funds - Defensive European Equity
- Cartera de inversiones y otros activos netos 151

Índice

AXA World Funds - Digital Economy
Cartera de inversiones y otros activos netos 154

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
Cartera de inversiones y otros activos netos 157

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 163

AXA World Funds - Euro 7-10
Cartera de inversiones y otros activos netos 172

AXA World Funds - Euro Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 178

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
Cartera de inversiones y otros activos netos 185

AXA World Funds - Euro Credit Plus
Cartera de inversiones y otros activos netos 192

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
Cartera de inversiones y otros activos netos 202

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
Cartera de inversiones y otros activos netos 212

AXA World Funds - Euro Government Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 226

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 232

AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 236

AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 241

AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
Cartera de inversiones y otros activos netos 250

AXA World Funds - Europe Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 257

AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
Cartera de inversiones y otros activos netos 260

AXA World Funds - Europe Real Estate
Cartera de inversiones y otros activos netos 264

Índice

AXA World Funds - Europe Small Cap
Cartera de inversiones y otros activos netos 267

AXA World Funds - Evolving Trends
Cartera de inversiones y otros activos netos 270

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
Cartera de inversiones y otros activos netos 273

AXA World Funds - Global Convertibles
Cartera de inversiones y otros activos netos 279

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
Cartera de inversiones y otros activos netos 284

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 286

AXA World Funds - Global Flexible Property
Cartera de inversiones y otros activos netos 295

AXA World Funds - Global High Yield Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 301

AXA World Funds - Global Income Generating Assets
Cartera de inversiones y otros activos netos 309

AXA World Funds - Global Income Generation
Cartera de inversiones y otros activos netos 320

AXA World Funds - Global Inflation Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 337

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 343

AXA World Funds - Global Optimal Income
Cartera de inversiones y otros activos netos 347

AXA World Funds - Global Real Estate
Cartera de inversiones y otros activos netos 360

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
Cartera de inversiones y otros activos netos 363

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 381

AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI
Cartera de inversiones y otros activos netos 388

Índice

AXA World Funds - Global Strategic Income
Cartera de inversiones y otros activos netos 396

AXA World Funds - Global Sustainable Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 405

AXA World Funds - Inflation Plus
Cartera de inversiones y otros activos netos 408

AXA World Funds - Italy Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 412

AXA World Funds - Multi Asset People & Planet
Cartera de inversiones y otros activos netos 414

AXA World Funds - Optimal Income
Cartera de inversiones y otros activos netos 422

AXA World Funds - People & Planet Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 431

AXA World Funds - Robotech
Cartera de inversiones y otros activos netos 434

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
Cartera de inversiones y otros activos netos 437

AXA World Funds - Social
Cartera de inversiones y otros activos netos 443

AXA World Funds - Subordinated Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 446

AXA World Funds - Sustainable Equity QI
Cartera de inversiones y otros activos netos 451

AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 457

AXA World Funds - Switzerland Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 460

AXA World Funds - UK Equity
Cartera de inversiones y otros activos netos 462

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
Cartera de inversiones y otros activos netos 465

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 472

Índice

AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 477

AXA World Funds - US Growth
Cartera de inversiones y otros activos netos 485

AXA World Funds - US High Yield Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 488

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
Cartera de inversiones y otros activos netos 496

Notas a los estados financieros 502

Anexo adicional 563

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 30 de junio de 2026)

17 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (desde el 1 de julio de 2026)

Consejo de Administración

Presidente
Sr. Sandro Pierri, BNP Paribas Asset Management Europe

Consejeros
Sr. Matthieu Tonneau, AXA Investment Managers Paris

Sr. Jean-Louis Laforge, AXA Investment Managers Paris

Sr. Martin Burke, AXA Investment Managers Paris

Sr. Emmanuel Dendauw, AXA Investment Managers Benelux

Sociedad Gestora

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora
Presidente
Sr. Sandro Pierri, BNP Paribas Asset Management Europe

Consejeros
BNP Paribas Asset Management Holding S.A. representado por Mr Olivier de Begon de Larouzière

Sr. François Delooz, BNP Paribas Asset Management Europe

Sr. David Vaillant, BNP Paribas Asset Management Europe (dimitió el 11 de mayo de 2026)

Sr. Arnaud de Beauchef de Servigny, BNP Paribas Asset Management Europe

Sra. Cécile Lesage, BNP Paribas Asset Management Europe

Sra. Marion Azuelos, BNP Paribas Asset Management Europe

Sra. Jane Ambachtsheer, BNP Paribas Asset Management Europe (dimitió el 25 de febrero de 2026)

Sr. Christophe Ménioux, BNP Paribas Asset Management Europe (nombrado el 25 de febrero de 2026)

Sra. Anne Bon, BNP Paribas Asset Management Europe (nombrado el 25 de febrero de 2026)

Sra. Nathalie Hartmann, BNP Paribas Asset Management Europe (nombrado el 25 de febrero de 2026)

Información general

Gestores de Inversiones

BNP Paribas Asset Management Europe, 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia

BNP Paribas Real Estate Investment Management France, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, Francia

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

AXA Investment Managers US Inc., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Estados Unidos

AXA SPDB Investment Managers Company Limited, 1-7F, Block S2, No.5189 Binjiang Avenue, Pudong New Area, Shanghai, China

Subgestoras de Inversiones

AXA Investment Managers UK Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

AXA Investment Managers US Inc., 400 Atlantic Street, Suite 1000 Stamford, CT 06901, Estados Unidos

BNP Paribas Real Estate Investment Management France, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, Francia

Agente encargado de celebrar contratos de préstamo de valores y operaciones de repo

AXA Investment Managers GS Limited, 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ, Reino Unido

Depositario, Agente de Registro y Transferencias, Agente de Domiciliaciones, Administrador y Agente de Pagos

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 30 de junio de 2026)

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 17 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 1 de julio de 2026)

Auditor

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico

Arendt & Medernach S.A., 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Información a los Accionistas

El Folleto completo, los Documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Documentos de datos fundamentales («KID»), los Estatutos y cualquier otro documento informativo publicado pueden obtenerse en el domicilio social de la SICAV, en las oficinas del agente de registro y en las oficinas de los agentes de comercialización fuera de Luxemburgo.

Los informes anuales y semestrales están disponibles en el domicilio social de la SICAV. La información sobre los precios de emisión y reembolso está disponible en el domicilio social de la SICAV.

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web www.bnpparibas-am.com.

El ejercicio financiero de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2026, la SICAV está formada por 66 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfonodos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - Artificial Intelligence	USD
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH
AXA World Funds - Clean Energy	USD
AXA World Funds - Defensive European Equity	EUR
AXA World Funds - Digital Economy	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD
AXA World Funds - Europe Equity	EUR
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Evolving Trends	USD
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD
AXA World Funds - Italy Equity	EUR
AXA World Funds - People & Planet Equity	USD
AXA World Funds - Robotech	USD
AXA World Funds - Social	USD
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF
AXA World Funds - UK Equity	GBP
AXA World Funds - US Growth	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfonodos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Income	USD
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR
AXA World Funds - Subordinated Bonds	EUR
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Austria

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Austria por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania) (hasta el 31 de mayo de 2026).

A partir del 1 de abril de 2026, «AXA Investment Managers Deutschland GmbH» pasó a denominarse «BNP Paribas Asset Management Germany GmbH».

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Austria, excepto:

AXA World Funds - Clean Energy
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Bélgica

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Bélgica por CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, B–1000 Bruselas.

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Bélgica, excepto:

AXA World Funds - Clean Energy
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Chile

A 30 de junio de 2026, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Europe Equity
AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro 7-10
AXA World Funds - Euro Bonds
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Government Bonds
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
AXA World Funds - Europe Small Cap
AXA World Funds - Global Convertibles
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Chile (continuación)

AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity
AXA World Funds - Switzerland Equity
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Chipre

A 30 de junio de 2026, el siguiente Subfondo está registrado en Chipre:

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Dinamarca por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania) (hasta el 31 de mayo de 2026).

A partir del 1 de abril de 2026, «AXA Investment Managers Deutschland GmbH» pasó a denominarse «BNP Paribas Asset Management Germany GmbH».

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca, excepto:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Finlandia, excepto:

AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
AXA World Funds - Social

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Francia

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Francia por BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Francia, excepto:

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Alemania

Los inversores residentes en Alemania podrán solicitar el Folleto completo y los Documentos de datos fundamentales ("KID"), los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania, BNP Paribas Asset Management Germany GmbH, Thurnund- Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno, Alemania. También podrán solicitar el valor liquidativo por acción, los precios de emisión, conversión y reembolso más recientes, así como cualquier otra información financiera relativa a la SICAV que esté disponible para los accionistas en el domicilio social de la SICAV.

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Alemania, excepto:

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Grecia

A 30 de junio de 2026, el siguiente Subfondo está registrado en Grecia:

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 30 de junio de 2026, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong :

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generating Assets
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - People & Planet Equity
AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong (continuación)

AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds

En relación con la nota 2 d) «Valoración de las inversiones» de este informe, tenga en cuenta que los activos de la SICAV se valoran con arreglo a las Normas sobre valoración de AXA IM aplicables.

Los Subfondos distintos de los mencionados no están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y no están disponibles para los residentes de dicha región.

El Representante en Hong Kong es AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong, China (hasta el 31 de mayo de 2026).

A partir del 1 de abril de 2026, «AXA Investment Managers Asia Limited» pasó a denominarse «BNP Paribas Asset Management Asia Limited».

Comercialización de la SICAV en Islandia

A 30 de junio de 2026, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Comercialización de la SICAV en Irlanda

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Ireland por AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia.

A 30 de junio de 2026, están registrados en Irlanda los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Italia

El representante en Italia es AXA IM Paris - Sede Secondaria Italiana.

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

- BNP Paribas Securities Services, Milan Branch, 3, Piazza Lina Bo Bardi, I-20124 Milán
- Cacéis Bank, Italy Branch, 1-3, place Valhubert 75206 Parigi (Francia) and operational office in Piazza Cavour 2, 20121 Milán
- Allfunds Bank S.A.U., Italian Branch, 6, Via Bocchetto, I-20123 Milán
- State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, 10, Via Ferrante Aporti, I-20125 Milán
- Société Générale S.p.A., 19, Via Santa Chiara, I-10122 Turín
- RBC Investor & Treasury Services Succursale di Milano, 26, Via Vittor Pisani, I-20124 Milán
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., 3, Via Ludovico Grossi, I-46100 Mantova

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Italia, excepto:

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Corea

El Representante en Corea es Kyobo AXA Investment Managers Co Ltd (junto con Kim y Chang), Kyobo building, 1, Jongno-1 ga, Jongno-gu, Seoul, 110-714, Corea del Sur.

A 30 de junio de 2026, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Green Bonds
AXA World Funds - Artificial Intelligence
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
AXA World Funds - Europe Equity
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global Convertibles
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Liechtensteing por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania) (hasta el 31 de mayo de 2026).

A partir del 1 de abril de 2026, «AXA Investment Managers Deutschland GmbH» pasó a denominarse «BNP Paribas Asset Management Germany GmbH».

A 30 de junio de 2026, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Clean Economy
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
AXA World Funds - ACT Green Bonds
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Europe Small Cap
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global Convertibles
AXA World Funds - Global Flexible Property
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
AXA World Funds - Global Sustainable Equity
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Inflation Plus
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - Switzerland Equity
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos, excepto:

AXA World Funds - Clean Energy
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Noruega, excepto:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - Clean Energy
AXA World Funds - Euro Government Bonds
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Social

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Portugal, excepto:

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
AXA World Funds - Selectiv Infrastructure
AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Comercialización de la SICAV en España

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en España, excepto:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapur) Ltd, 20 Collyer Quay #01-01, Singapur 049319 (hasta el 30 de junio de 2026).

El representante en Singapur será BNP Paribas Asset Management Singapore Limited (a partir del 1 de julio de 2026).

A 30 de junio de 2026, están registrados en Signapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Europe Equity
AXA World Funds - ACT Green Bonds
AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - Artificial Intelligence
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Bonds
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Europe Equity
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Europe Small Cap
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global Convertibles
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Global Flexible Property
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generation
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Optimal Income
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds - Social
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - Switzerland Equity
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Suecia

Algunas funciones del agente de servicios son desempeñadas en Suecia por AXA Investment Manager Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania) (hasta el 31 de mayo de 2026).

A partir del 1 de abril de 2026, «AXA Investment Managers Deutschland GmbH» pasó a denominarse «BNP Paribas Asset Management Germany GmbH».

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Suecia, excepto:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Suiza

El Folleto completo, los documentos de datos fundamentales para el inversor («KIID»), los Estatutos de la SICAV, los informes semestral y anual y el listado de variaciones en las carteras durante el periodo de referencia pueden obtenerse, sin coste alguno, en el domicilio social del Representante suizo en Zúrich, cuya dirección es la siguiente:

First Independent Fund Services S.A., Feldeggstrasse 12, 8008 Zúrich.

El agente de pagos suizo será NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, 8001 Zúrich (Suiza).

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Suiza, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Taiwán

El representante en Taiwán es Capital Gateway Securities Investment Consulting Enterprise 9F, No.171, Sung-De Rd., Taipei City 110, Taiwan, R.O.C.

A 30 de junio de 2026, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - Clean Energy
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Europe Small Cap
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

El agente de servicios, comercialización y ventas en el Reino Unido es AXA Investment Managers UK Ltd., 22 Bishopsgate, Londres EC2N 4BQ Reino Unido.

A 30 de junio de 2026, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, excepto:

AXA World Funds - AXA SPDB China A Select Opportunities
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds
AXA World Funds - Europe Ex-UK Microcap
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su SICAV durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de junio de 2026.

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026

Mercados de renta variable
Nada más anunciarse los aranceles de Donald Trump a principios de abril de 2025, los precios de las acciones experimentaron una considerable volatilidad. Hubo numerosos cambios de rumbo y la situación siguió inestable, pero los inversores pronto optaron por centrarse en las noticias que apuntaban a una relajación de las tensiones comerciales. Las cotizaciones se vieron también impulsadas al alza por los sólidos beneficios empresariales, señales de que la economía global había resistido los efectos del giro hacia el proteccionismo y la posibilidad de nuevos recortes de los tipos de interés de la Reserva Federal estadounidense. La renta variable global (representada por el índice MSCI AC World en dólares) consiguió una revalorización del 7,3% en el 3er trimestre de 2025. Su ascenso del 3,0% en el 4º trimestre no reflejó del todo los exultantes ánimos de los inversores a finales de 2025. Cabe resaltar que cada tramo bajista de la renta variable fuera seguido de una rápida remontada hasta nuevos máximos, pues los inversores encontraron motivos para aplacar sus temores, tanto en el ámbito comercial como en otras cuestiones potencialmente desestabilizadoras (bancos regionales estadounidenses; decepciones con las acciones de tecnología en noviembre). Las altas valoraciones suscitaron dudas entre algunos, pero la justificación económica de las inversiones en IA parecía suficientemente sólida para calmar los temores de una "burbuja" –aunque no los disipó por completo–. El riesgo geopolítico, que venía cerniéndose sobre los mercados financieros desde el inicio de 2026, acabó finalmente por materializarse con el ataque estadounidense-israelí sobre Irán el 28 de febrero y la respuesta de Irán contra los Estados del Golfo. La información contradictoria y fragmentada acerca del estrecho de Ormuz captó los titulares y provocó volatilidad en los mercados. Las cotizaciones de la renta variable global cayeron abruptamente en marzo para repuntar luego, ya que los inversores no tardaron en concluir que interesaba a todas las partes evitar un conflicto dilatado en el tiempo. El memorando de entendimiento entre Irán y EE. UU., anunciado el 15 de junio y firmado el 17 de junio, pareció darles la razón, al allanar el terreno para un periodo de negociaciones de 60 días. Por lo pronto, los precios del petróleo reaccionaron con una significativa caída: el precio del barril de crudo Brent (118 dólares a final de marzo, frente a 61 dólares al cierre de 2025), que se había mantenido alto hasta mediados de mayo antes de empezar a caer por las esperanzas de un acuerdo, se desplomó a partir del 16 de junio, y llegó a caer el 26 de junio incluso por debajo del nivel registrado antes del estallido del conflicto. Cerró en 72,9 dólares, lo que representa una caída en el trimestre del 38,4%. En el periodo de 12 meses, el precio del barril de crudo Brent avanzó un 7,9%. Siempre y cuando no se deteriore la situación internacional en los próximos meses, la economía global habrá capeado un choque energético de corta duración y magnitud moderada, reduciéndose con ello el riesgo de estanflación. Además, los indicadores disponibles demuestran que la mayoría de las principales economías han resistido la perturbación en los precios del petróleo. A este clima económico todavía favorable hay que sumar los ambiciosos planes de inversión para el desarrollo de la IA y el sólido comportamiento de empresas candidatas a beneficiarse de ello (semiconductores). La renta variable global se revalorizó un 14,5% en el 2º trimestre y un 22,1% en el periodo de 12 meses. Cuando el periodo tocaba a su fin, se impuso una rotación hacia sectores defensivos, traduciéndose en algunas corrientes de ventas en el segmento de semiconductores –algo que puede interpretarse como una recogida de beneficios tras el estelar comportamiento registrado anteriormente–, así como en una pérdida de confianza en el sector del *software*.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Mercados de renta variable (continuación)
Las bolsas de los mercados emergentes (representadas por el índice MSCI Emerging Markets en dólares) acumularon una subida del 40,9%. Este superior comportamiento relativo de la renta variable emergente comenzó en el verano de 2025 y se consolidó a principios de 2026. El índice MSCI AC Asia ex Japan avanzó un +43,5% en el año apoyado en el extraordinario comportamiento de las bolsas de Corea del Sur y de Taiwán, impulsadas ambas por el sector de semiconductores, lo que contrarrestró de sobra los retrocesos en India y China. En Estados Unidos, el índice S&P 500 registró un avance del 20,9% y el Nasdaq Composite, de un 28,7%. El índice de los "siete magníficos" logró una ganancia del 20,4%. Los temores a las consecuencias del despliegue de la IA han pesado fuertemente sobre el sector del *software*, al que se ha considerado un "afectado por la IA". El subsector de *software* ha perdido terreno en los últimos 12 meses tanto en EE. UU. como en el resto del mundo, mientras que los de semiconductores y equipos de TI han registrado las mayores ganancias sectoriales. El índice EuroStoxx 50 se revalorizó un 19,3% y el MSCI EMU, un 20,7%, con grandes diferencias entre los principales mercados. Los bancos obtuvieron el tercer mayor ascenso de todos los sectores. La renta variable japonesa se vio apoyada por las expectativas de unos estímulos fiscales agresivos tras la elección de Sanae Takaichi como primera ministra en octubre, y por el interés de inversores japoneses y no residentes en un puñado de valores relacionados con la IA (fabricantes de dispositivos de memoria, de condensadores cerámicos multicapa, etc.). El Nikkei 225 avanzó un 73,1% en el periodo de 12 meses, y el TOPIX, un 40,0%. Las rentabilidades mostradas corresponden a los índices, en moneda local, sin reinversión de dividendos.

Política monetaria
Hasta septiembre de 2025, la Reserva Federal estadounidense (Fed) mantuvo su política monetaria sin variaciones pese a la presión política sobre su presidente, Jerome Powell, quien reclamó paciencia hasta que los efectos de las políticas proteccionistas de EE. UU. y las tendencias economicas estuvieran más claros. Al llegar el verano, el tono había cambiado: se señalaron los riesgos bajistas para el empleo durante el simposio de Jackson Hole el 22 de agosto. El 17 de septiembre, la Fed redujo en 25 p.b. su objetivo para el tipo de los fondos federales, a lo que siguieron otros dos recortes de 25 p.b. cada uno, situando el tipo objetivo en un rango del 3,50%–3,75% el 10 de diciembre. Tras estas tres rebajas consecutivas, los tipos de interés oficiales permanecieron inalterados. Desde julio de 2025, las decisiones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no han mostrado unanimidad, reflejando una inusual división en su seno que se ha agudizado en los últimos meses. La situación geopolítica se abordó, obviamente, en la reunión de marzo, y Jerome Powell opinó que la Fed podía permitirse seguir atentamente las repercusiones del conflicto a la vez que vigilaba de cerca las expectativas de inflación. Mientras tanto, las expectativas reflejadas en los mercados de futuros se revisaron drásticamente: de los dos o tres recortes adicionales que descontaban durante los meses de enero y febrero de 2026 pasaron a no descontar ninguno con la subida de los precios del petróleo. Tras un largo proceso salpicado de inusuales cambios de rumbo, Kevin Warsh juró el cargo de presidente el 22 de mayo y presidió su primera reunión del FOMC los días 16 y 17 de junio, en presencia de su predecesor. Efectivamente, Jerome Powell decidió permanecer en su puesto de gobernador de la Fed. Las actas de la reunión de abril del FOMC revelaron que la mayoría del comité consideraba que podría ser necesario subir los tipos si la inflación se empeñaba en mantenerse "persistentemente" por encima del 2,0%. La amenaza inflacionista se agravó en las semanas posteriores, ya que el encarecimiento del petróleo empujó al alza tanto los precios de producción como los de consumo. La tasa de inflación subyacente, medida por el deflactor del gasto de consumo personal excluidos alimentos y energía, alcanzó en mayo el 3,4%, su nivel más alto desde final de 2023. Al comienzo del periodo analizado, dicha tasa era del 2,9%. La frase final del comunicado tras la reunión del FOMC del 16 y 17 de junio sonó como un aviso: "el Comité logrará la estabilidad de precios". Este comentario llevó a un nuevo reajuste de las expectativas del mercado. Un análisis del nivel de tipos de interés considerado "apropiado" por los miembros del FOMC (representado por el gráfico de puntos) reforzó la impresión de un giro hacia una postura más restrictiva. Kevin Warsh resaltó la estabilidad de precios (un compromiso "unánime y claro"), señalando que la Fed no había sido capaz de cumplir dicho compromiso durante los últimos cinco años y que eso debía corregirse. A final de junio, los mercados de futuros descontaban entre una y dos subidas de 25 p.b. de los tipos de interés oficiales hasta el final de año.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Política monetaria (continuación)
En junio de 2025, el Banco Central Europeo redujo su tipo de interés sobre los depósitos al 2,00%. El riesgo de que la inflación se situara por debajo del 2% durante un periodo de tiempo considerable preocupaba a algunos gobernadores, que veían justificadas nuevas relajaciones de la política monetaria. Sin embargo, el BCE hizo hincapié en los vigorosos indicadores económicos de la zona euro y, en diciembre, elevó sus perspectivas para la inflación subyacente. Como es natural, la nota de prensa tras la reunión del 19 de marzo subrayó las incertidumbres vinculadas al conflicto de Oriente Próximo, que estaban creando "riesgos al alza para la inflación y a la baja para el crecimiento económico". El BCE estimó que, dada la crisis del petróleo ligada al bloqueo del estrecho de Ormuz, era esencial anclar las expectativas de inflación elevando los tipos de interés oficiales. Como respuesta a este tono claramente agresivo (adoptado inmediatamente después del estallido del conflicto), los mercados de futuros pasaron a descontar tres subidas de 25 p.b. hasta final de 2026 (mientras que, a finales de febrero, ni siquiera se descartaba un nuevo recorte de tipos). A la vista de los comunicados oficiales, se hizo patente que la primera subida de tipos podría producirse en junio, pese al deterioro de las encuestas de actividad empresarial y a la ralentización del crecimiento del PIB respecto al ritmo registrado en el tercer y el cuarto trimestre de 2025 (+0,3% y +0,2% respectivamente). En efecto, el 11 de junio el BCE procedió a elevar sus tres tipos de interés oficiales en 25 p.b., situando el tipo sobre los depósitos en el 2,25%. En el escenario central del BCE, las perspectivas para la inflación general (3,0% en 2026, 2,3% en 2027) y la subyacente (2,5% en 2026 y 2027) se revisaron al alza respecto a las de marzo, al esperarse una mayor persistencia de las presiones de precios. Christine Lagarde dejó claro que la subida de tipos no era una red de seguridad, sino una decisión justificada y adoptada por unanimidad, y que el crecimiento no estaba amenazado. Así pues, la inflación sigue siendo motivo de preocupación para el BCE, que continúa guiándose por los datos que se vayan conociendo y actualizando su postura de una reunión a otra. La inflación de la zona euro se situó en el 3,2% interanual en mayo (frente al 1,9% mostrado en febrero, antes de la escalada de los precios del petróleo). La tasa subyacente dio un brinco hasta el 2,6%, desde el 2,3% de julio de 2025. Varios indicadores seguidos de cerca por el BCE han llevado a la conclusión de que las expectativas de inflación están controladas y que no hay indicios de efectos de segunda ronda. La sensación trasmitida por el comunicado oficial y la nota de prensa de junio es que el BCE no tiene intención de iniciar un ciclo de subidas de tipos de interés. A final de junio, los mercados de futuros descontaban una subida de tipos adicional hasta que termine el año. Entre el final de junio de 2025 y el final de febrero de 2026, el rendimiento del *bund* alemán a dos años fluctuó entre el 1,80% y el 2,00%. Repuntó a principios de marzo, cuando la escalada de los precios del petróleo desencadenó expectativas de subidas de los tipos. El rendimiento del *bund* a 2 años fluctuó entonces entre el 2,40% y el 2,80% hasta el final del periodo, cerrando en el 2,53% –una subida de 67 p.b. en un periodo de 12 meses–. El impacto de la crisis del petróleo sobre la actividad económica parecía parcialmente superado en junio, pero la situación no ha dado un vuelco completo y las empresas siguen manteniendo cautela.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Rendimientos a largo plazo

Tras las tensiones iniciales generadas por el debate en torno a la ley conocida como "One Big Beautiful Bill Act", el rendimiento del bono estadounidense a 10 años (4,23% a final de junio de 2025) se relajó considerablemente durante el 3er trimestre de 2025, debido principalmente a las decepcionantes cifras de empleo. Descendió por debajo del nivel del 4,00% en octubre para luego estabilizarse en torno al 4,10% hasta el final del año, en un entorno marcado por el cierre del gobierno federal (suspensión de los servicios no esenciales entre el 1 de octubre y el 12 de noviembre), lo que retrasó la publicación de los principales indicadores económicos. Los tipos de interés cayeron inicialmente durante el 1er trimestre de 2026, al anticipar los mercados una relajación de la política monetaria de la Fed. Así, el rendimiento del bono a 10 años descendió por debajo del 3,95% y el del bono a 2 años lo hizo por debajo del 3,25%, sus niveles más bajos de todo el periodo analizado. En marzo el panorama cambió radicalmente con el inicio de las hostilidades entre EE. UU. e Irán. La escalada de los precios del petróleo hizo resurgir los temores inflacionistas y cambiar abruptamente las expectativas sobre la política monetaria de los principales bancos centrales. En mayo, un repliegue generalizado de los inversores empujó los rendimientos de los bonos de nuevo hasta unos niveles que, en la mayoría de los casos, no se veían desde que los bancos centrales acometieron sus políticas de expansión del balance. Dos factores explicaron estas repentinas tensiones: los temores a un deterioro de las cuentas públicas, y el impacto inicial del encarecimiento del petróleo sobre los índices de precios al consumo y de producción. El revés afectó particularmente a los vencimientos muy largos de Japón y el Reino Unido, extendiéndose por contagio a otros mercados. El rendimiento del bono estadounidense a 30 años llegó el 19 de mayo hasta el 5,18%, su máximo desde mediados de 2007. En esa misma sesión el bono a 10 años se situó en el 4,67%, su nivel más alto desde enero de 2025. Los rendimientos a largo plazo siguieron posteriormente una irregular trayectoria bajista al compás de las fluctuaciones de los precios del petróleo y las revisiones de las expectativas de política monetaria. En junio, los indicios de una distensión en el plano geopolítico y el anuncio del memorando de entendimiento entre EE. UU. e Irán el día 15 restablecieron en cierto grado la calma. El rendimiento del bono estadounidense a 10 años cerró en el 4,47%, con una subida de 24 p.b. en los 12 meses analizados. El rendimiento del bono a 30 años cerró en el 4,95% (+18 p.b.). El rendimiento del bono a 2 años subió 45 p.b. hasta el 4,17%, impulsado por las expectativas de una subida de tipos de la Fed tras el tono más restrictivo adoptado por Kevin Warsh hacia el final del periodo. Para el nuevo presidente de la Fed, la prioridad no es analizar las consecuencias de la crisis petrolera, sino asegurar que la inflación regrese a su nivel objetivo del 2%. El comportamiento general del mercado de títulos del Tesoro estadounidense fue sólido en el tercer y cuarto trimestre de 2025 (+1,6% y +0,8% respectivamente), para volverse más tibio en los trimestres primero (0%) y segundo (+0,4%) de 2026.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Rendimientos a largo plazo (continuación)
El rendimiento del *bund* alemán a 10 años (2,61% a final de junio de 2025) fluctuó inicialmente sin una dirección clara entre el 2,50% y el 2,80%, para luego estabilizarse dentro del rango del 2,80%–2,90% en diciembre y enero. Varios factores explican esta evolución. En primer lugar, los indicadores económicos publicados a finales de 2025 revelaron una mayor bonanza de lo previsto, y las expectativas de reanudación de la relajación monetaria por parte del Banco Central Europeo (que había mantenido sus tipos invariables desde el recorte del 5 de junio) se desvanecieron gradualmente. La última reunión del Consejo de Gobierno en 2025 dejó la sensación de que el ciclo de recorte de tipos había concluido. Para principios de 2026, las inquietudes sobre la reforma del sistema de pensiones neerlandés habían remitido, permitiendo que los rendimientos de la deuda de la zona euro reflejaran la tendencia bajista de sus homólogos a largo plazo al otro lado del Atlántico. Como en el resto del mundo, el panorama cambió de un plumazo en marzo tras declararse las hostilidades entre EE. UU. e Irán y reactivarse los temores inflacionistas. Ante la amenaza de unos precios del petróleo desbocados, el BCE se centró en el riesgo de desanclaje de las expectativas de inflación, lo que disparó las expectativas de una subida de los tipos de interés oficiales y empujó el rendimiento de los *bunds* hasta casi el 3,10% el 27 de marzo. Los mercados europeos de renta fija se vieron algo respaldados el segundo trimestre con la publicación de unos decepcionantes indicadores económicos en la zona euro (encuestas de actividad, PIB del 1er trimestre) y una inflación que, aunque en ascenso, se mantuvo en línea con las expectativas. También se produjo un giro en las expectativas de política monetaria. A finales de marzo/principios de abril, los mercados de futuros descontaban tres subidas de los tipos oficiales. El BCE optó por mantenerlos estables en abril. Christine Lagarde insinuó que en junio se subirían, pero su tono se leyó como ligeramente menos restrictivo que en marzo. Al igual que en otros lugares, el rendimiento del *bund* alemán a 10 años fluctuó abruptamente por reacción a diversos factores (precios del petróleo, preocupaciones sobre la salud de las cuentas públicas, y compras y ventas tácticas de los inversores a medida que se acercaban determinados umbrales). El rendimiento del *bund* a 10 años casi rozó el 3,20% el 19 de mayo, su nivel más alto registrado desde 2011, empujado por las tensiones generalizadas, lo que provocó un nuevo reposicionamiento. En junio, el comunicado del BCE deparó menos sorpresas que las primeras declaraciones de Kevin Warsh como presidente de la Fed, y la bajada del petróleo durante la segunda mitad del mes llevó al rendimiento del *bund* a 10 años a cerrar cerca del 2,86% el día 30 (+25 p.b. en los 12 meses). En otoño de 2025, el mercado francés se vio afectado por la tardanza de una dividida Asamblea Nacional en aprobar los presupuestos. A pesar de un fuerte descenso en marzo, los demás mercados principales de la zona euro superaron al alemán durante el periodo, espoleados por la búsqueda de mayores rentabilidades de los inversores en periodos de rendimientos a la baja.

El mercado de deuda corporativa creció con fuerza en el 3er trimestre de 2025, con un estrechamiento generalizado de los diferenciales. Pese a la perturbación causada en octubre por las inesperadas pérdidas crediticias de dos bancos regionales estadounidenses y sospechas de fraude, los diferenciales regresaron pronto a unos niveles muy bajos, ya que los fundamentales mantuvieron su solidez y las perspectivas de las calificaciones eran favorables. Los diferenciales se redujeron en enero con una gran actividad en el mercado primario. Se ampliaron en febrero debido a las tensiones geopolíticas, la incertidumbre alrededor de la IA y las preocupaciones sobre la deuda privada. El nerviosismo acerca de los rendimientos de los bonos soberanos en marzo condujo a una rentabilidad total negativa en todos los segmentos en el primer trimestre de 2026. En el segundo, el crédito recuperó algo de terreno, y cada mes rindió un resultado global positivo. Los diferenciales retornaron a sus mínimos recientes y la actividad emisora se mantuvo firme pese al clima geopolítico. Las entradas netas de capital se mantuvieron elevadas. Los inversores se volvieron más selectivos, buscando una mayor diversificación sectorial.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Divisas
Tras caer más del 10% entre enero y junio de 2025, el índice del dólar DXY (calculado frente a una cesta formada por el euro, el yen, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el franco suizo) registró ligeras ganancias en los trimestres tercero y cuarto (+0,9% y +0,6% respectivamente), fluctuando sin una dirección clara en medio de especulaciones sobre la política monetaria de la Fed. A comienzos de 2026, las tensiones sobre la integridad de Groenlandia provocaron algunos anuncios impredecibles en materia comercial, que provocaron la salida de los inversores de los activos denominados en dólares. El índice DXY cayó hasta su nivel más bajo desde febrero de 2022, cuando Donald Trump afirmó estar encantado con la depreciación del dólar. El billete verde recuperó su papel de moneda refugio al iniciarse las hostilidades en el Golfo, apreciándose un 1,7% en el primer trimestre. Luego se movió en función de las informaciones dispares sobre la situación en el estrecho de Ormuz y sus implicaciones para las expectativas respecto a los tipos de interés oficiales. En junio, la cotización del dólar subió hasta su nivel más alto desde mayo de 2025 ante el endurecimiento del tono de la Fed y, tras una subida trimestral del 1,2%, acumuló una ganancia del 4,5% en el periodo de 12 meses.

El tipo de cambio EUR/USD (1,1787 a final de junio de 2025) mostró una fuerte caída a finales de julio después de que EE. UU. y la Unión Europea alcanzaran un acuerdo comercial cuyos términos fueron inicialmente considerados onerosos para esta última. A continuación, el cruce se mantuvo en un rango estrecho en torno a 1,16, moviéndose en consonancia con las expectativas de política monetaria a ambos lados del Atlántico. A final de enero, el tipo de cambio EUR/USD superó el nivel de 1,20, su máximo desde mediados de 2021. La "normalización" de la situación diplomática en torno a Groenlandia permitió que el euro volviera al entorno de los 1,18; luego, pese a las expectativas de una subida de los tipos de interés oficiales del BCE, el euro empezó a depreciarse en marzo al preocuparse los inversores por las perspectivas de crecimiento de la zona euro debido a los mayores precios energéticos. Tras un comportamiento volátil en un rango amplio durante el segundo trimestre de 2026, el tipo de cambio EUR/USD cerró en 1,1422 (-3,1% en los 12 meses).

Las dos subidas de tipos de interés por parte del Banco de Japón, en diciembre de 2025 y junio de 2026, no impidieron que el yen cediese un 11,4% frente al dólar durante el periodo de 12 meses. La tendencia alcista en el tipo de cambio USD/JPY (144,03 a final de junio de 2025) se aceleró en el otoño. Desde comienzos de 2026, se movió en torno a los 160 en varias ocasiones, llevando a las autoridades a condenar la actividad especulativa en el yen. Algunas medidas hicieron pensar que se contemplaba una intervención. Luego, el tipo de cambio volvió nuevamente al entorno de los 152 a final de enero. En marzo, el dólar recuperó su papel de moneda refugio y el tipo de cambio regresó a la zona de 160. El Banco de Japón indicó que las fluctuaciones del yen tienen ahora un "mayor impacto en las tendencias de los precios" y en las expectativas de inflación. El segundo trimestre estuvo marcado por una intervención a gran escala en el mercado de divisas el 30 de abril al desplomarse el tipo de cambio USD/JPY hasta 155,50. Menos de una semana después, empezó a subir de nuevo, aupándose por encima de 161 en junio tras el cambio de tono de la Fed. Este giro hizo que los operadores anticipasen una nueva intervención. Pese a tales expectativas, el tipo de cambio continuó su senda al alza, superando los 162 al final de junio (su máximo de los últimos 40 años), y cerrando en 162,55.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Perspectivas
Siempre y cuando no se deteriore la situación geopolítica en los próximos meses, la economía global habrá capeado un choque energético de corta duración y magnitud moderada, cuyos efectos parece en condiciones de absorber. Unos sólidos fundamentales a nivel macro y microeconómico ya le han permitido mostrar resiliencia en el segundo trimestre. Es de suponer que el acuerdo alcanzado en junio tranquilizará a los agentes económicos y los inversores, en particular en lo que respecta al riesgo de inflación ahora que los precios del petróleo han regresado a los niveles anteriores al estallido del conflicto entre EE. UU. e Irán.

A medida que los riesgos geopolíticos remitan, los inversores podrían centrar de nuevo su atención en las inquietudes anteriores. Las dudas sobre la relevancia de la inteligencia artificial (IA) han resurgido en las últimas semanas. La rentabilidad en el sector de la tecnología sigue concentrada en un número de valores muy reducido, y las incógnitas suscitadas al comienzo del año alrededor de la IA siguen sin responderse. Estas incógnitas se dividen en dos grupos: ¿qué modelos de negocio sufrirán disrupción por la adopción generalizada de la IA, y podría esto describirse como exuberancia irracional?

En lo que respecta a lo segundo, las valoraciones en el sector de la tecnología siguen siendo razonables, gracias a un crecimiento de los beneficios sólido. Ahora bien, el nerviosismo imperante y el posicionamiento de determinados inversores (en particular en semiconductores y memorias) podría generar cierta volatilidad a corto plazo. Una posición sobreponderada en renta variable sigue pareciendo apropiada dados los sólidos fundamentales y las favorables condiciones económicas, pero debería ampliarse para incluir temas de inversión estructural y segmentos del mercado menos expuestos a la IA.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Cambios

RENDIMIENTOS

Rendimiento a 10 años	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	variación junio/junio (p.b.)
Bono del Tesoro EE. UU.	4,47	4,23	24
JGB	2.68	1.43	125
OAT	3.65	3.29	37
Bund	2.86	2,61	25

DIVISAS

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	variación junio/junio
EUR/USD	1,1422	1,1787	-3,10%
USD/JPY	162,55	144,03	12,86%
EUR/JPY	185,68	169,78	9,37%
EUR/GBP	0,8613	0,8583	0.36%
GBP/USD	1,3262	1,3732	-3,42%
EUR/CHF	0,9232	0,9348	-1,24%
USD/CHF	0,8084	0,7931	1,93%

MERCADOS DE RENTA VARIABLE

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	variación junio/junio
Euro Stoxx 50	6.328,1	5.303,2	19,33%
Stoxx Europe 50	5.415,9	4.454,1	21,60%
CAC 40	8.404,0	7.665,9	9,63%
Xetra-DAX	24.995,8	23.909,6	4.54%
FTSE 100	10.497,1	8.761,0	19,82%
SMI	14.193,9	11.921,5	19,06%
Dow Jones 30	52.319,2	44.094,8	18,65%
Nasdaq	26.213,7	20.369,7	28,69%
S&P 500	7.499,4	6.205,0	20,86%
Nikkei 225	70.062,3	40.487,4	73,05%
Topix	3.994,8	2.852,8	40,03%
MSCI All Countries (*)	1.120,5	917,9	22,07%
MSCI Emerging (*)	1.722,9	1.222,8	40.90%

(*) en USD

N.B.: variación anual = variación respecto al 31 de diciembre de 2025

1. Nota: este documento original está destinado para uso interno, aunque su contenido puede incluirse en documentos externos.

2. Aviso legal: esta presentación se ha elaborado únicamente para sus destinatarios directos y en base a sus necesidades internas. No otorga a nadie más el derecho a publicarla o divulgarla de ningún modo.

Toda información incluida en esta presentación que no sea ya de dominio público es estrictamente confidencial, salvo que un representante autorizado de BNP Paribas Asset Management haya notificado lo contrario por escrito o por correo electrónico. Esta presentación no podrá divulgarse, compartirse o usarse, bien en parte o en su totalidad, con una finalidad distinta de aquella para la que fue elaborada, salvo previo consentimiento por escrito o por correo electrónico de un representante autorizado de BNP Paribas Asset Management.

Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

Informe de los Consejeros

Los mercados financieros hasta el 30 de junio de 2026 (continuación)

Cambios (continuación)
En caso de no ser el destinatario de esta presentación, tenga en cuenta que su uso, distribución o reproducción, ya sea total o parcial, o cualquier acción adoptada sobre la base de la misma, están estrictamente prohibidos y pueden derivar en responsabilidad y/o consecuencias significativas para usted. Si ha recibido esta presentación por error, se ruega que la devuelva, destruya o borre inmediatamente.

AVISO LEGAL
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe está autorizada como sociedad gestora de carteras por la Autoridad de los Mercados Financieros francesa (*Autorité des Marchés Financiers*) con el número GP96002, fue constituida como *société par actions simplifiée* y tiene su domicilio social en 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia. Está inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 319 378 832, y su sitio web es www.bnpparibas-am.com.

El presente contenido se proporciona a efectos exclusivamente informativos y no constituye:

1. una oferta para comprar o vender, ni una invitación para comprar, y no debe utilizarse de ningún modo como base o motivo para suscribir un acuerdo o asumir compromiso alguno;

2. asesoramiento de inversión.

Las opiniones expresadas en este documento reflejan el criterio de la sociedad gestora de carteras en la fecha de su redacción, y son susceptibles de cambiar sin previo aviso. La sociedad gestora de carteras no está de ningún modo obligada a actualizarlas o modificarlas. Los inversores deberán consultar con sus propios asesores jurídicos y fiscales acerca de las cuestiones en materia legal, fiscal, de domicilio y contables antes de invertir en los instrumentos financieros, de manera que puedan evaluar la idoneidad de dichas inversiones y sus consecuencias, suponiendo que dichos instrumentos estén aprobados. Los distintos tipos de inversión que se mencionan en este documento comportan grados de riesgo diversos, y no se garantiza la idoneidad, adecuación o rentabilidad de una inversión concreta dentro de la cartera de ningún cliente, actual o en el futuro.

Dados los riesgos económicos y de negociación implicados, no es posible garantizar que los instrumentos financieros alcanzarán sus objetivos de inversión. La rentabilidad podría variar dependiendo de los objetivos o estrategias de inversión del instrumento financiero y de las condiciones económicas y de negociación en el mercado, especialmente los tipos de interés. Las distintas estrategias aplicadas a los instrumentos financieros podrían tener un impacto notable en los resultados presentados en este documento.

La documentación a la que se hace referencia en este aviso legal puede consultarse en www.bnpparibas-am.com.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2026

Les informamos de que el patrimonio de la SICAV asciende a 37,572,299,898 euros a 30 de junio de 2026.

I. Liquidación de subfondos

- El Subfondo **AXA World Funds - ACT Biodiversity** se liquidó el 30 de enero de 2026.
- El Subfondo **AXA World Funds - ACT Factors – Climate Equity Fund** se liquidó el 13 de marzo de 2026.
- El Subfondo **AXA World Funds – ACT US High Yield Bonds Low Carbon** se liquidó el 13 de marzo de 2026.

II. Fusión de subfondos

- **AXA World Funds - Euro Selection** se fusionó con **AXA World Funds - ACT Eurozone Equity** el 15 de abril de 2026.
- **AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex** se fusionó con **AXA World Funds – Inflation Plus** el 22 de mayo de 2026.
- **AXA World Funds - Defensive Optimal Income** se fusionó con **AXA World Funds – Global Income Generation** el 26 de mayo de 2026.

III. Subfondo inactivo

- **AXA World Funds – Liquid Uncorrelated Alternative Return**

AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return pasó al estado de inactivo a partir del 2 de febrero de 2026 como consecuencia de las Solicitudes de reembolso. Se dispone de 18 meses a partir del 2 de febrero de 2026 para su reactivación, mediante acuerdo a tal efecto del Consejo de Administración de la SICAV.

IV. Cambios de determinados representantes locales

Determinados representantes locales fueron sustituidos con efecto a partir del 1 de abril de 2026, del siguiente modo:

- "AXA Investment Managers Asia Limited" por "BNP Paribas Asset Management Asia Limited" en Hong Kong, con el correspondiente cambio de domicilio social; y
- "AXA Investment Managers Deutschland GmbH" por "BNP Paribas Asset Management Germany GmbH" en Austria y Dinamarca.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2026 (continuación)

V. Composición del Consejo de Administración

Le informamos de que, puesto que no se han producido cambios desde principios de 2026, el Consejo de Administración sigue estando formado, a 30 de junio de 2026, por los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss, Presidente

Martin Burke

Emmanuel Dendauw

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

30 de junio de 2026

Nota: las cifras que se recogen en el presente informe son históricas y no necesariamente indicativas de resultados futuros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	Consolidado EUR	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	34,548,055,983	246,270,793	63,525,617
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,334,170,467	797,586	1,201,352
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**36,882,226,450**	**247,068,379**	**64,726,969**
Tesorería y equivalentes de tesorería	585,405,794	3,597,828	1,154,118
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	79,516,306	800,000	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	71,027,278	234,994	-
Rendimientos por cobrar de swaps	864,689	-	-
Intereses por cobrar	360,733,573	3,621,743	787,596
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,201,903	212	747
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	15,721,315	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,279,146	-	347,411
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	7,614,034	-	190,864
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	10,339,389	-	-
Opciones al valor de mercado	34,550,985	-	-
Otras cuentas por cobrar	709,831	-	-
Total activo	**38,051,190,693**	**255,323,156**	**67,207,705**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	62,669,001	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	144,503,332	874,695	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	102,205,867	452	-
Rendimientos por pagar de swaps	1,170,357	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	63,993,288	891,363	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	3,206,928	407,386	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	40,916,467	1,625	-
Opciones al valor de mercado	21,794	-	-
Gastos acumulados	38,638,458	138,861	24,547
Dividendos por pagar	17,944,628	-	-
Otras cuentas por pagar	3,620,675	66,203	8,750
Total pasivo	**478,890,795**	**2,380,585**	**33,297**
PATRIMONIO NETO	**37,572,299,898**	**252,942,571**	**67,174,408**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	208,675,532	204,124,909	1,065,220,680
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	90,566,866	82,905,481	(43,188,563)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**299,242,398**	**287,030,390**	**1,022,032,117**
Tesorería y equivalentes de tesorería	688,470	10,240,088	15,869,032
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	628,188	7,563,075	7,003,720
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	31,972	2,026	109,148
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	12,610,670
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,790	1,072	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	478,588	192,785	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	409,036
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,724	-	21,266
Total activo	**301,073,130**	**305,029,436**	**1,058,054,989**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	6,984,611	3,214,179
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	26,601	9,817	1,096,955
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	98,137
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	102,217	322,455	353,123
Dividendos por pagar	-	-	18,896
Otras cuentas por pagar	626	415	27,160
Total pasivo	**129,444**	**7,317,298**	**4,808,450**
PATRIMONIO NETO	**300,943,686**	**297,712,138**	**1,053,246,539**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds ACT Human Capital EUR	AXA World Funds Artificial Intelligence USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	121,097,226	25,278,060	111,654,781
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	12,766,383	14,365,714	1,330,309
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**133,863,609**	**39,643,774**	**112,985,090**
Tesorería y equivalentes de tesorería	939,243	1,736,255	6,482,561
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	19,955	378,081	287,250
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	1,744,726
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,872	-	29,636
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	234,620	16,410	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	77,174
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	222	-	-
Total activo	**135,059,521**	**41,774,520**	**121,606,437**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	3,068,832
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	13,779	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	82,019	176,604	25,691
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	375
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	246,201	184,127
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	236,042	61,486	105,725
Dividendos por pagar	-	-	171,752
Otras cuentas por pagar	1,238	3,213	12,329
Total pasivo	**319,299**	**501,283**	**3,568,831**
PATRIMONIO NETO	**134,740,222**	**41,273,237**	**118,037,606**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH	AXA World Funds Clean Energy USD	AXA World Funds Defensive European Equity EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	104,239,702	143,737,905	17,475,015
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	21,654,180	59,066,763	1,747,325
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**125,893,882**	**202,804,668**	**19,222,340**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,999,944	3,930,766	241,638
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	221,612	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	885	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	134,383	310,833	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	968,765
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**128,028,209**	**207,268,764**	**20,432,743**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	833,058	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	177,157	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,720	1,378,635	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	298,256	229,973	10,197
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	406,324	24,174	-
Total pasivo	**1,539,358**	**1,809,939**	**10,197**
PATRIMONIO NETO	**126,488,851**	**205,458,825**	**20,422,546**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	241,781,438	85,851,283	256,939,883
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	78,670,208	39,748,741	854,216
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**320,451,646**	**125,600,024**	**257,794,099**
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,269,440	2,363,675	84,502
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	4,247	1,333,486
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	62,564	61,898	28,052
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	4,394,238
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,606	191	23,611
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	100,362	386,218	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	340,665
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	2,405	367	-
Total activo	**325,893,023**	**128,416,620**	**263,998,653**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	1,819	295,313
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,076,123	150,931	64,113
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	3,722
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,741,450	76,940	1,401,994
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	387,293	96,078	156,361
Dividendos por pagar	-	-	185,386
Otras cuentas por pagar	2,349	362,410	55,391
Total pasivo	**3,207,215**	**688,178**	**2,162,280**
PATRIMONIO NETO	**322,685,808**	**127,728,442**	**261,836,373**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	179,344,815	808,228,026	206,892,789
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	616,436	(13,822,638)	(2,279,501)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**179,961,251**	**794,405,388**	**204,613,288**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,568,547	3,982,216	52,085
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	43,937	106,366	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,438,078	10,668,502	2,733,469
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,838	26,376	5,684
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	162,015	106,525	8,875
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	112
Total activo	**184,180,666**	**809,295,373**	**207,413,513**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	559,420	2,464,635	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	134,166	2,091,561	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	98,703	506,526	51,711
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	18,289	78,955	7,321
Total pasivo	**810,578**	**5,141,677**	**59,032**
PATRIMONIO NETO	**183,370,088**	**804,153,696**	**207,354,481**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,004,615,415	3,483,867,989	5,222,293,029
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,185,523	23,031,461	31,911,855
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,012,800,938**	**3,506,899,450**	**5,254,204,884**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,643,026	13,918,907	42,828,658
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	7,583,521
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,570,935	4,068,251	10,205,238
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	14,831,061	49,469,895	78,630,634
Ingresos por préstamo de valores acumulados	37,301	47,032	77,143
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	37,523	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	351,330	250,815	749,180
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	23	84,090
Total activo	**1,031,234,591**	**3,574,691,896**	**5,394,363,348**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	5,576,000	-	58,529,716
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,014,390	2,846,324	9,070,792
Rendimientos por pagar de swaps	40,000	35,000	375,000
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	1,272,835
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	3,483,449	2,940,227	32,734,332
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	581,151	1,291,662	4,393,542
Dividendos por pagar	9,945	-	1,742,360
Otras cuentas por pagar	23,884	29,087	499,243
Total pasivo	**11,728,819**	**7,142,300**	**108,617,820**
PATRIMONIO NETO	**1,019,505,772**	**3,567,549,596**	**5,285,745,528**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,145,255,878	307,235,362	36,202,288
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(57,915,420)	(16,179,161)	(2,405,644)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,087,340,458**	**291,056,201**	**33,796,644**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,653,003	1,823,806	159,252
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	189,335
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	421,998	429,433	43,416
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	9,776,095	1,741,889	494,621
Ingresos por préstamo de valores acumulados	35,691	8,115	1,185
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	174,100	237,491	41,670
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	163,549	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	372	-
Total activo	**1,099,401,345**	**295,460,856**	**34,726,123**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	104,518
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,335,473	58,473	203,363
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	85,867	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	352,762	106,460	26,509
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	19,204	4,456	1,475
Total pasivo	**1,707,439**	**255,256**	**335,865**
PATRIMONIO NETO	**1,097,693,906**	**295,205,600**	**34,390,258**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	769,069,174	494,638,066	806,937,788
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,517,393	3,632,662	288,703,903
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**771,586,567**	**498,270,728**	**1,095,641,691**
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,088,196	15,649,476	2,837,632
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	1,567,781
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,496,866	105,574	1,125,680
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	10,698,779	6,775,443	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,604	15,505	6,514
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	2,084,375
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	117,600	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	5,555
Total activo	**791,878,012**	**520,934,326**	**1,103,269,228**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	2,688,602	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	632,267	14,987,133	1,156,589
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	969,780	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	4,921	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	332,463	155,182	752,976
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	64,684	11,707	2,872
Total pasivo	**4,692,717**	**15,154,022**	**1,912,437**
PATRIMONIO NETO	**787,185,295**	**505,780,304**	**1,101,356,791**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	282,253,584	331,541,493	158,782,481
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	26,400,421	15,752,628	19,617,825
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**308,654,005**	**347,294,121**	**178,400,306**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,240,001	759,032	436,160
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,125,280	-	1,236,034
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	155,742	10,597	10,991
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,551	11,079	5,346
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	313,435	2,680,289	640,313
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	327,236	759
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	754
Total activo	**311,494,014**	**351,082,354**	**180,730,663**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	4,957,175	308,000	495,268
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	82,549	214,692	256,459
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	2,831,502	366,855	164,790
Dividendos por pagar	-	8,093	-
Otras cuentas por pagar	95,516	127,272	4,085
Total pasivo	**7,966,742**	**1,024,912**	**920,602**
PATRIMONIO NETO	**303,527,272**	**350,057,442**	**179,810,061**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Evolving Trends USD	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	384,407,410	73,010,624	284,681,535
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	180,453,003	(1,787,082)	25,585,072
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**564,860,413**	**71,223,542**	**310,266,607**
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,302,611	267,324	114,968
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	275,509
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	306,225	-	2,972
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	962,385	785,556
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,253	6,021	44,698
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	520,266	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	199,463	397,108
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,164	-	8,468
Total activo	**570,997,932**	**72,658,735**	**311,895,886**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	509,150	120,519
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	409,679	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	348,855	-	2,889
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,239,368	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	3,994	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	827,042	18,297	178,327
Dividendos por pagar	-	269,123	-
Otras cuentas por pagar	21,428	7,884	58,621
Total pasivo	**3,436,693**	**1,218,127**	**360,356**
PATRIMONIO NETO	**567,561,239**	**71,440,608**	**311,535,530**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Dynamic Allocation USD	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	10,930,950	246,901,228	75,156,937
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	895,547	2,331,803	7,552,206
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**11,826,497**	**249,233,031**	**82,709,143**
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,730,323	4,509,706	534,336
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	1,481,836	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	80,900	10,476
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	5,076,952	503,427
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	32,959	1,390
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	207,942
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	38,013	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	31,933	168,750	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	729,127	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	14,130	-	-
Total activo	**18,640,896**	**261,313,261**	**83,966,714**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	5,553,154	-	251,842
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	61,388
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	2,293,483	22,042
Rendimientos por pagar de swaps	-	12,750	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	1,939,547	222,629
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	3,864
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	4,857	-	-
Gastos acumulados	8,571	214,521	103,923
Dividendos por pagar	-	17,045	11,532
Otras cuentas por pagar	-	46,257	46,045
Total pasivo	**5,566,582**	**4,523,603**	**723,265**
PATRIMONIO NETO	**13,074,314**	**256,789,658**	**83,243,449**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	970,433,624	52,308,340	359,364,863
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(10,012,874)	1,966,293	6,687,133
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**960,420,750**	**54,274,633**	**366,051,996**
Tesorería y equivalentes de tesorería	45,105,479	4,581,880	11,464,723
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	4,292,514	11,509	984,729
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,434,000	-	29,192
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	16,863,719	304,171	3,281,592
Ingresos por préstamo de valores acumulados	129,851	-	5,416
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	126,899	359,735
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	34,535	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	7,116,413
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**1,028,246,313**	**59,333,627**	**389,293,796**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	4,125,028
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	9,508,867	28,694	2,806,067
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,611,448	-	341,823
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,442,142	466	1,522,290
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	57,945
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	20,060	-
Gastos acumulados	696,882	25,709	489,702
Dividendos por pagar	120,157	238	1,053,487
Otras cuentas por pagar	127,523	24,874	253,490
Total pasivo	**16,507,019**	**100,041**	**10,649,832**
PATRIMONIO NETO	**1,011,739,294**	**59,233,586**	**378,643,964**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	886,420,794	1,708,603,086	585,837,013
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(93,900,113)	(17,131,161)	200,739,588
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**792,520,681**	**1,691,471,925**	**786,576,601**
Tesorería y equivalentes de tesorería	14,128,989	6,998,833	22,633,679
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	2,444,474	13,465,378	10,442,487
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	149,622	2,815,721	2,357,871
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,528,117	5,831,144	1,019,613
Ingresos por préstamo de valores acumulados	82,909	-	14,184
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	334,141
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	626,231	3,287,511
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	527,997	-
Opciones al valor de mercado	-	-	17,856,488
Otras cuentas por cobrar	404,124	-	-
Total activo	**813,258,916**	**1,721,737,229**	**844,522,575**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	12,582,579
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	905,842	2,913,510	750,011
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	63,998
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	5,589,125	3,942,925	8,865,785
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	26,697	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	373,072	-	1,210,178
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	429,989	630,703	975,183
Dividendos por pagar	12,426	139,834	-
Otras cuentas por pagar	45,570	51,288	43,731
Total pasivo	**7,382,721**	**7,678,260**	**24,491,465**
PATRIMONIO NETO	**805,876,195**	**1,714,058,969**	**820,031,110**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	314,313,303	641,735,567	136,888,443
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	42,848,349	(42,132,699)	79,965
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**357,161,652**	**599,602,868**	**136,968,408**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,191,455	61,425,946	3,452,896
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	54,052	44,605	111,855
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	5,659,687	1,872,962
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,237	40,532	2,438
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,421,129	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	9,894
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,599	46,203	-
Total activo	**359,831,124**	**666,819,841**	**142,418,453**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	47,239,045	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	114,354	1,522,739	333,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	92,538	131,817	307,757
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	9,152,758	624,840
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	21,144	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	5,195	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	367,018	306,006	98,168
Dividendos por pagar	-	526	-
Otras cuentas por pagar	321,151	20,378	156,540
Total pasivo	**895,061**	**58,399,608**	**1,520,305**
PATRIMONIO NETO	**358,936,063**	**608,420,233**	**140,898,148**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI USD	AXA World Funds Global Strategic Income USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	108,838,355	510,621,048	51,112,932
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	17,246,577	(23,844,695)	3,299,327
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**126,084,932**	**486,776,353**	**54,412,259**
Tesorería y equivalentes de tesorería	573,876	20,621,227	1,207,529
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	2,811	1,232,143	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	10,611	67,074	56,795
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	6,746,404	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,405	46,155	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	149,886	-	46,723
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	503	20,341	-
Total activo	**126,825,024**	**515,509,697**	**55,723,306**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	2,418,746	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	249,141	224,623	1,248
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	5,025	1,051,674	230
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	1,769,604	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	207,127	416,309	14,331
Dividendos por pagar	-	1,815,353	-
Otras cuentas por pagar	31,532	20,980	3,830
Total pasivo	**492,825**	**7,717,289**	**19,639**
PATRIMONIO NETO	**126,332,199**	**507,792,408**	**55,703,667**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Multi Asset People & Planet EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	426,482,549	25,534,383	103,584,157
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(3,023,655)	14,603,368	23,900,741
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**423,458,894**	**40,137,751**	**127,484,898**
Tesorería y equivalentes de tesorería	5,610,895	-	6,725,836
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	8,477,124	-	175,093
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	2,159,516	63,577	12,716
Rendimientos por cobrar de swaps	706,157	-	-
Intereses por cobrar	1,413,960	-	428,223
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,232	709	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	255,420	146,744
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	12,790
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	36,689	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,756	-	10,895
Total activo	**441,873,223**	**40,457,457**	**134,997,195**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	148,523	552,826
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	10,570,674	-	236,613
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	5,259,636	46,483	37,258
Rendimientos por pagar de swaps	596,833	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	687,273	-	891,453
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	212,863	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	343,436	180,861	139,915
Dividendos por pagar	-	3,850	-
Otras cuentas por pagar	2,923	264	10,901
Total pasivo	**17,673,638**	**379,981**	**1,868,966**
PATRIMONIO NETO	**424,199,585**	**40,077,476**	**133,128,229**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity USD	AXA World Funds Robotech USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	306,735,836	74,317,313	643,004,138
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	123,696,714	18,451,957	404,396,635
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**430,432,550**	**92,769,270**	**1,047,400,773**
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,650,258	3,111,359	12,609,268
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	325,281	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,206,276	27,654	1,157,024
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,724,947	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,729	3,903	2,535
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	770,553	128,675	664,898
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	4,943	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	774,786	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	9,578,084	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	1,964	9,214
Total activo	**453,150,126**	**96,368,106**	**1,061,843,712**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	2,147,372	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	726,981	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,144,994	54,978	963,212
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	516,131	1,603,531
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	10,239,863	170,165	1,283,695
Dividendos por pagar	344,909	-	-
Otras cuentas por pagar	10,329	12,724	88,738
Total pasivo	**12,467,076**	**2,901,370**	**3,939,176**
PATRIMONIO NETO	**440,683,050**	**93,466,736**	**1,057,904,536**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social USD	AXA World Funds Subordinated Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	122,324,741	178,654,852	30,048,209
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,899,788	31,643,850	31,656
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**128,224,529**	**210,298,702**	**30,079,865**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,773,944	2,390,154	891,882
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	352,536	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	32,953	77,197	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	907,070	-	499,987
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	986	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	245,744	263,177	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,084	1,123	-
Total activo	**131,542,860**	**213,031,339**	**31,471,734**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	51,518	10,264	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	1,875
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,175,544	582,017	11,489
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	6,760	-	740
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	163,672
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	135,880	276,774	22,087
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	51,425	22,991	5,365
Total pasivo	**1,421,127**	**892,046**	**205,228**
PATRIMONIO NETO	**130,121,733**	**212,139,293**	**31,266,506**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity EUR	AXA World Funds Switzerland Equity CHF
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,370,283,233	560,738,387	202,240,878
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	391,344,290	390,541,994	36,507,712
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**1,761,627,523**	**951,280,381**	**238,748,590**
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,705,335	17,763,320	5,686,997
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	-	-	1,184,923
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,441,055	615,852	631,475
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	9,998	4,964	7,170
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,823,286	1,115,960	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	9,348	-	-
Total activo	**1,774,616,545**	**970,780,477**	**246,259,155**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	2,198,481
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,787,808	909,426	1,281,628
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,565,598	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	707,123	1,069,024	319,168
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	348,960	2,114	4,891
Total pasivo	**4,409,489**	**1,980,564**	**3,804,168**
PATRIMONIO NETO	**1,770,207,056**	**968,799,913**	**242,454,987**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	58,196,722	1,985,166,818	1,448,269,379
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,811,812	(4,214,549)	(17,079,160)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**67,008,534**	**1,980,952,269**	**1,431,190,219**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,135,899	22,327,549	99,013,028
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	722,496	-	1,506,640
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	6,839	8,792,069	585,901
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	181,250
Intereses por cobrar	-	23,485,900	32,929,776
Ingresos por préstamo de valores acumulados	326	1,042	255,295
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	140,106	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	8,807,962
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	52,215	-	-
Total activo	**69,066,415**	**2,035,558,829**	**1,574,470,071**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	-	-	4,506,425
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	177,540	7,300,239	2,032,171
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	1,540,480	2,904,437
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	39,914	684,556	1,389,502
Dividendos por pagar	-	619,697	7,172,591
Otras cuentas por pagar	486	532	291,024
Total pasivo	**217,940**	**10,145,504**	**18,296,150**
PATRIMONIO NETO	**68,848,475**	**2,025,413,325**	**1,556,173,921**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	113,781,709	247,802,263	2,567,242,953
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(11,572)	109,957,055	(18,654,888)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**113,770,137**	**357,759,318**	**2,548,588,065**
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,085,696	4,984,115	58,982,027
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,420,845	-	4,157,948
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	478,449	30,526,432
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,809,062	-	46,862,993
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	2,523	191,212
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	88,531	44,957	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,590	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	**118,175,861**	**363,269,362**	**2,689,308,677**
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	35,094
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,738,579	-	10,503,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,335	1,033,414	38,305,669
Rendimientos por pagar de swaps	49,065	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	19,312	18,078	9,518,261
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	77,798	382,162	2,012,267
Dividendos por pagar	3,063	-	5,117,702
Otras cuentas por pagar	-	6,044	88,384
Total pasivo	**1,889,152**	**1,439,698**	**65,580,377**
PATRIMONIO NETO	**116,286,709**	**361,829,664**	**2,623,728,300**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO	
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	420,379,459
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	162,307
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	**420,541,766**
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,546,349
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiónes	1,227,633
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	632,095
Rendimientos por cobrar de swaps	-
Intereses por cobrar	6,700,513
Ingresos por préstamo de valores acumulados	24,320
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-
Opciones al valor de mercado	-
Otras cuentas por cobrar	-
Total activo	**433,672,676**
PASIVO	
Descubiertos bancarios	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiónes	1,199,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	289,299
Rendimientos por pagar de swaps	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,857,603
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-
Opciones al valor de mercado	-
Gastos acumulados	308,552
Dividendos por pagar	1,220,378
Otras cuentas por pagar	10,165
Total pasivo	**4,884,997**
PATRIMONIO NETO	**428,787,679**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	Consolidado EUR	AXA World Funds ACT Biodiversity (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**37,489,123,243 ***	**229,806,673**	**186,589,470**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	117,480,789	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	629,357,587	-	5,117,855
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	3,937,145	-	14,363
Ingresos por swaps	3,433,973	-	-
Otros ingresos	561,406	-	1,027
Total ingresos	**754,770,900**	**-**	**5,133,245**
GASTOS			
Gasto en swaps	10,960,891	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	4,973,408	41	-
Comisiones de gestión (nota 5)	105,209,290	14,637	491,481
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	12,421,624	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	33,077	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	10,567	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	29,509,808	16,915	117,209
Comisiones de transacción (nota 11)	850,788	421	18,888
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,383,776	-	5,027
Otros gastos	229,119	42,837	603
Total gastos	**165,582,348**	**74,851**	**633,208**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**589,188,552**	**(74,851)**	**4,500,037**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	472,469,253	20,293,022	991,761
- sobre operaciones de cambio al contado	(158,710,662)	2,813,929	561,053
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(144,524)	-	(2,804,800)
- sobre futuros	24,016,350	-	200,581
- sobre swaps	26,348,392	-	(262,722)
- sobre opciones	36,474,205	-	94,517
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**400,453,014**	**23,106,951**	**(1,219,610)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	193,854,732	(17,043,361)	(6,719,490)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(46,386,353)	6,379	868,060
- sobre futuros	1,867,937	-	(781,499)
- sobre swaps	(34,481,960)	-	97,150
- sobre opciones	(8,077,543)	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**1,096,418,379**	**5,995,118**	**(3,255,352)**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(963,010,993)	(235,801,791)	69,608,453
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(50,230,731)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**37,572,299,898**	**-**	**252,942,571**

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2026. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2025 esta suma ascendió a 37,089,628,445 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**68,735,256**	**297,805,471**	**256,993,851**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	5,642,849	5,219,586
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,773,178	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	6,980	272	685
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	48	53	691
Total ingresos	**1,780,206**	**5,643,174**	**5,220,962**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	33	2,545	677
Comisiones de gestión (nota 5)	71,721	160,492	1,070,931
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	1,242	2,186
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	34,032	248,060	330,200
Comisiones de transacción (nota 11)	2,122	9,687	7,343
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,443	95	-
Otros gastos	-	916	61
Total gastos	**110,351**	**423,037**	**1,411,398**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,669,855**	**5,220,137**	**3,809,564**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(12,840)	10,595,030	15,142,711
- sobre operaciones de cambio al contado	276,145	151,499	45,024
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(376,946)	-	-
- sobre futuros	(344,220)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(457,861)**	**10,746,529**	**15,187,735**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,123,795)	12,253,201	13,524,524
- sobre contratos a plazo sobre divisas	382,463	-	-
- sobre futuros	242,050	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**712,712**	**28,219,867**	**32,521,823**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(2,273,560)	(25,081,652)	8,196,464
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**67,174,408**	**300,943,686**	**297,712,138**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b) USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**13,286,494**	**1,042,664,564**	**145,566,187**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	18,069	-	2,656,840
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	18,660,237	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	4,157
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	2,010	520	167
Total ingresos	**20,079**	**18,660,757**	**2,661,164**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	36,128	39,337
Comisiones de gestión (nota 5)	6,917	1,191,388	1,108,416
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	629
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	4,785	610,290	164,411
Comisiones de transacción (nota 11)	11,064	12,934	4,699
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	-	1,455
Otros gastos	-	-	527
Total gastos	**22,766**	**1,850,740**	**1,319,474**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(2,687)**	**16,810,017**	**1,341,690**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,340,863	(9,047,082)	(920,231)
- sobre operaciones de cambio al contado	(274,913)	(6,375,036)	284,307
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	780,662	-
- sobre futuros	-	6,395,940	-
- sobre swaps	-	368,256	-
- sobre opciones	-	693,018	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**2,065,950**	**(7,184,242)**	**(635,924)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,427,176)	7,505,520	4,823,584
- sobre contratos a plazo sobre divisas	29,937	(754,757)	-
- sobre futuros	-	80,818	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(333,976)**	**16,457,356**	**5,529,350**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(12,952,518)	(5,839,434)	(16,355,315)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(35,947)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**-**	**1,053,246,539**	**134,740,222**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) USD	AXA World Funds Artificial Intelligence USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**10,889,323**	**36,360,529**	**130,142,347**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	33,208	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	115,792	-	3,395,746
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	27,357
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	103	767
Total ingresos	**115,792**	**33,311**	**3,423,870**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	3,319
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	52,183	1,098
Comisiones de gestión (nota 5)	10,813	199,766	443,887
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,023	42,570	127,407
Comisiones de transacción (nota 11)	10,090	6,529	2,994
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,244	-	9,575
Otros gastos	9,088	-	491
Total gastos	**38,258**	**301,048**	**588,771**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**77,534**	**(267,737)**	**2,835,099**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(124,935)	1,271,547	260,357
- sobre operaciones de cambio al contado	13,190	(677,853)	(630,539)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(1,137)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	(42,480)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(111,745)**	**593,694**	**(413,799)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(68,142)	8,653,638	(1,303,681)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	118	(200,256)	(135,983)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	77,174
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(102,235)**	**8,779,339**	**1,058,810**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(10,787,088)	(3,866,631)	(12,079,939)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(1,083,612)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**-**	**41,273,237**	**118,037,606**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH	AXA World Funds Clean Energy USD	AXA World Funds Defensive European Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**113,193,245**	**171,557,794**	**20,265,771**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,157,529	1,059,955	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	7,023
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	8,742	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	41,373	119	14
Total ingresos	**1,198,902**	**1,068,816**	**7,037**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	10,414	-
Comisiones de gestión (nota 5)	294,647	972,646	40,915
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	175,917	228,655	16,191
Comisiones de transacción (nota 11)	228,123	11,941	841
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	3,060	-
Otros gastos	171,554	-	-
Total gastos	**870,241**	**1,226,716**	**57,947**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**328,661**	**(157,900)**	**(50,910)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	12,220,031	11,360,735	(511,679)
- sobre operaciones de cambio al contado	12,321	(3,295,380)	1,816
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	(940,848)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**12,232,352**	**8,065,355**	**(1,450,711)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	733,740	29,478,627	1,292,728
- sobre contratos a plazo sobre divisas	853	(1,130,252)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	607,421
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**13,295,606**	**36,255,830**	**398,528**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	-	(2,354,799)	(241,753)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**126,488,851**	**205,458,825**	**20,422,546**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Defensive Optimal Income (nota 1b) EUR	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**138,370,648**	**502,980,669**	**102,644,318**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	195,230	364,467	1,326,529
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	916,516	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	1,214	5,831	8,429
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,201	15,300	180,343
Total ingresos	**1,116,161**	**385,598**	**1,515,301**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	9,203	55,135	4,333
Comisiones de gestión (nota 5)	598,670	1,936,424	232,941
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	122,125	450,859	180,429
Comisiones de transacción (nota 11)	3,013	8,837	16,976
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	425	2,041	2,950
Otros gastos	143	-	408
Total gastos	**733,579**	**2,453,296**	**438,037**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**382,582**	**(2,067,698)**	**1,077,264**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	19,980,464	30,752,449	4,094,931
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,771,199)	(3,494,089)	(603,827)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	241,981	-	-
- sobre futuros	(5,218,137)	-	-
- sobre swaps	3,168,315	-	-
- sobre opciones	67,442	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**15,468,866**	**27,258,360**	**3,491,104**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(6,416,012)	(79,971,364)	17,234,100
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(241,981)	(876,934)	(62,301)
- sobre futuros	(514,920)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**8,678,535**	**(55,657,636)**	**21,740,167**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(147,049,183)	(124,637,225)	3,343,957
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**-**	**322,685,808**	**127,728,442**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**270,447,639**	**186,815,787**	**755,723,208**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,930,710	3,383,044	14,251,205
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	81,292	13,983	62,280
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	2,196	435	1,624
Total ingresos	**8,014,198**	**3,397,462**	**14,315,109**
GASTOS			
Gasto en swaps	42,278	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	35,334	15,877	8,217
Comisiones de gestión (nota 5)	677,694	361,990	2,140,081
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	261,884	167,066	686,701
Comisiones de transacción (nota 11)	5,795	4,996	15,770
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	28,452	4,894	21,798
Otros gastos	1,028	62	432
Total gastos	**1,052,465**	**554,885**	**2,872,999**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**6,961,733**	**2,842,577**	**11,442,110**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	193,863	(1,721,806)	(5,916,907)
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,709,637)	7,519	49,754
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(764,451)	-	-
- sobre futuros	-	1,712,934	2,262,701
- sobre swaps	(271,277)	84,458	573,618
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(4,551,502)**	**83,105**	**(3,030,834)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,193,054)	118,067	3,040,338
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(627,528)	-	-
- sobre futuros	-	292,089	(138,961)
- sobre swaps	340,665	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(1,069,686)**	**3,335,838**	**11,312,653**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(7,117,534)	(6,781,537)	37,117,835
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(424,046)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**261,836,373**	**183,370,088**	**804,153,696**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**199,101,325**	**1,019,970,356**	**3,227,705,504**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,079,353	18,505,358	54,678,829
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	25,454	135,755	172,743
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	464	8,009	15,540
Total ingresos	**3,105,271**	**18,649,122**	**54,867,112**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	563,056	750,833
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	211,564	87,261
Comisiones de gestión (nota 5)	97,446	2,372,431	4,451,932
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	99,593	515,090	1,747,689
Comisiones de transacción (nota 11)	6,632	16,040	49,033
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	8,909	47,514	60,460
Otros gastos	85	627	6,960
Total gastos	**212,665**	**3,726,322**	**7,154,168**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**2,892,606**	**14,922,800**	**47,712,944**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,378)	2,576,982	2,517,837
- sobre operaciones de cambio al contado	322	(37,481)	532,966
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(411)	-
- sobre futuros	197,445	(383,340)	(5,371,095)
- sobre swaps	-	3,054,365	3,761,234
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**190,389**	**5,210,115**	**1,440,942**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(330,482)	(4,645,141)	(22,279,634)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	98,528	10,931
- sobre futuros	17,150	603,140	760,565
- sobre swaps	-	(3,483,449)	(2,940,227)
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**2,769,663**	**12,705,993**	**24,705,521**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	5,483,493	(13,150,547)	315,138,571
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(20,030)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**207,354,481**	**1,019,505,772**	**3,567,549,596**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**5,088,597,377**	**1,150,184,918**	**267,858,723**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	107,077,886	15,067,249	8,139,487
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	988,702	83,080	25,031
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	29,505	2,844	2,721
Total ingresos	**108,096,093**	**15,153,173**	**8,167,239**
GASTOS			
Gasto en swaps	5,345,833	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,101,913	29,668	20,877
Comisiones de gestión (nota 5)	19,278,270	967,007	317,642
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,965,091	725,203	176,051
Comisiones de transacción (nota 11)	109,224	14,643	8,230
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	346,046	29,078	8,761
Otros gastos	15,266	719	139
Total gastos	**30,161,643**	**1,766,318**	**531,700**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**77,934,450**	**13,386,855**	**7,635,539**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	14,263,790	(2,370,349)	203,012
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,882,788)	4,630	(216,161)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	137,021	-	90,627
- sobre futuros	5,085,277	(154,174)	(270,744)
- sobre swaps	26,436,202	-	(1,164,747)
- sobre opciones	-	(355,450)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**44,039,502**	**(2,875,343)**	**(1,358,013)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(14,800,923)	3,615,158	2,076,403
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(355,141)	-	(90,627)
- sobre futuros	(284,310)	104,450	258,235
- sobre swaps	(34,136,427)	-	336,630
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**72,397,151**	**14,231,120**	**8,858,167**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	128,177,384	(66,722,132)	18,488,710
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,426,384)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**5,285,745,528**	**1,097,693,906**	**295,205,600**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**48,921,076**	**38,757,328**	**628,995,407**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,079	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	779,121	-	14,368,067
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	720	11,992	54,872
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	77	511	2,781
Total ingresos	**779,918**	**13,582**	**14,425,720**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	13,425	991	73,800
Comisiones de gestión (nota 5)	108,405	92,952	1,116,918
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	108	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	42,437	22,068	479,306
Comisiones de transacción (nota 11)	2,598	612	12,168
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	252	4,197	19,205
Otros gastos	-	-	284
Total gastos	**167,117**	**120,928**	**1,701,681**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**612,801**	**(107,346)**	**12,724,039**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,314,593)	8,314,089	3,255,840
- sobre operaciones de cambio al contado	674	(71,482)	(21,776)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	1,273,306	-	(1,343,656)
- sobre swaps	12,992	-	(777,816)
- sobre opciones	-	-	750,313
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(1,027,621)**	**8,242,607**	**1,862,905**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,304,523	(7,054,929)	(144,807)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	76,931	-	(1,435,786)
- sobre swaps	-	-	363,030
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**966,634**	**1,080,332**	**13,369,381**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(15,497,452)	(39,837,660)	144,820,507
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**34,390,258**	**-**	**787,185,295**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**580,993,257**	**1,175,017,439**	**283,514,004**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	21,398,882	3,223,364
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	9,067,739	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	85,378	13,505	203,015
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	53,096	1,210	1,051
Total ingresos	**9,206,213**	**21,413,597**	**3,427,430**
GASTOS			
Gasto en swaps	10,417	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	16,408	270,986	-
Comisiones de gestión (nota 5)	630,159	2,277,871	1,954,248
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	2,510,964
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	7,422	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	303,196	949,594	350,225
Comisiones de transacción (nota 11)	-	19,116	18,916
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	29,882	4,727	71,055
Otros gastos	1,105	-	1,027
Total gastos	**991,167**	**3,529,716**	**4,906,435**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**8,215,046**	**17,883,881**	**(1,479,005)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	976,165	70,119,401	6,763,817
- sobre operaciones de cambio al contado	1,233	389,161	623,613
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(336,497)	-	-
- sobre swaps	74,189	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**715,090**	**70,508,562**	**7,387,430**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,655,563)	15,745,775	5,247,960
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	117,600	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**6,392,173**	**104,138,218**	**11,156,385**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(81,605,126)	(177,798,866)	8,856,883
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**505,780,304**	**1,101,356,791**	**303,527,272**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**367,576,435**	**183,805,447**	**623,206,936**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	9,032,277	3,499,396	2,899,077
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	(15,840)	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	8,203	22,108	7,688
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	281	15,735	-
Total ingresos	**9,024,921**	**3,537,239**	**2,906,765**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,811	3,312	276,332
Comisiones de gestión (nota 5)	1,401,221	309,794	3,630,573
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,327	1,649	939
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	318,082	159,867	724,164
Comisiones de transacción (nota 11)	10,849	5,761	9,325
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,871	7,738	2,691
Otros gastos	-	996	12,260
Total gastos	**1,741,161**	**489,117**	**4,656,284**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**7,283,760**	**3,048,122**	**(1,749,519)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,070,840)	5,051,473	6,279,290
- sobre operaciones de cambio al contado	(747,727)	62,678	(3,597,259)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(2,818,567)**	**5,114,151**	**2,682,031**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,657,150	2,399,093	14,852,078
- sobre contratos a plazo sobre divisas	575,909	738	(1,693,121)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**9,698,252**	**10,562,104**	**14,091,469**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(27,196,361)	(14,557,490)	(69,737,166)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(20,884)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**350,057,442**	**179,810,061**	**567,561,239**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**72,907,903**	**282,116,642**	**12,332,037**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	3,850	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,533,827	1,193,706	13,621
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	3,745	107,085	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	512	3,300	17
Total ingresos	**1,538,084**	**1,307,941**	**13,638**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	4,460	-
Comisiones de gestión (nota 5)	54,331	708,364	27,938
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	232	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	47,079	226,173	19,553
Comisiones de transacción (nota 11)	2,492	6,933	1,229
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,311	37,480	-
Otros gastos	504	476	-
Total gastos	**105,717**	**984,118**	**48,720**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,432,367**	**323,823**	**(35,082)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(864,682)	27,309,052	990,224
- sobre operaciones de cambio al contado	(431,888)	(9,861,232)	425,978
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(866,591)	(1,029,856)	(12,461)
- sobre futuros	558,716	-	(413,705)
- sobre swaps	-	-	(14,129)
- sobre opciones	-	-	91,252
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(1,604,445)**	**16,417,964**	**1,067,159**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,095,566)	19,121,090	(312,417)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	310,782	1,017,548	12,461
- sobre futuros	20,970	-	3,022
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	7,134
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(935,892)**	**36,880,425**	**742,277**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	5,110	(7,461,537)	-
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(536,513)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**71,440,608**	**311,535,530**	**13,074,314**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**290,499,849**	**101,372,061**	**1,098,738,241**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	772,250	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	9,943,926	797,164	34,297,549
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	132,614	2,678	306,825
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,773	42	9,812
Total ingresos	**10,078,313**	**1,572,134**	**34,614,186**
GASTOS			
Gasto en swaps	198,444	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	75,321	8,805	113,064
Comisiones de gestión (nota 5)	802,352	525,981	3,079,588
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	276,555	104,773	895,439
Comisiones de transacción (nota 11)	10,539	6,618	17,458
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	46,415	937	107,389
Otros gastos	675	26	1,839
Total gastos	**1,410,301**	**647,140**	**4,214,777**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**8,668,012**	**924,994**	**30,399,409**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	937,333	2,036,483	(6,108,454)
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,620,137)	(1,258,214)	(1,983,401)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(322,229)	(761,544)	(5,684,461)
- sobre futuros	(371,645)	92,901	-
- sobre swaps	652,301	-	-
- sobre opciones	137,750	37,396	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(4,586,627)**	**147,022**	**(13,776,316)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(5,724,027)	2,083,658	(21,973,984)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,271,226)	196,043	824,698
- sobre futuros	210,077	(5,552)	-
- sobre swaps	260,413	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**(2,443,378)**	**3,346,165**	**(4,526,193)**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(31,232,324)	(21,452,949)	(81,904,840)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(34,489)	(21,828)	(567,914)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**256,789,658**	**83,243,449**	**1,011,739,294**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**56,071,061**	**309,641,982**	**891,375,184**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	733,696	2,091,468	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	630,205	5,186,493	21,616,879
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	205	23,457	243,135
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	26	1,976	6,126
Total ingresos	**1,364,132**	**7,303,394**	**21,866,140**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	62	20,581	32,687
Comisiones de gestión (nota 5)	109,116	1,868,130	1,357,239
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	10,567
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	63,057	379,062	721,220
Comisiones de transacción (nota 11)	2,905	14,658	17,353
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	72	8,210	85,097
Otros gastos	-	14,121	947
Total gastos	**175,212**	**2,304,762**	**2,225,110**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,188,920**	**4,998,632**	**19,641,030**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	160,787	(4,147,849)	(13,790,778)
- sobre operaciones de cambio al contado	97,340	(7,699,827)	(22,733,968)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	2,436,847	8,526,452
- sobre futuros	(25,179)	11,280,937	(1,086,972)
- sobre swaps	-	-	(1,079,425)
- sobre opciones	242,808	6,579,151	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**475,756**	**8,449,259**	**(30,164,691)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,491,437	8,262,432	27,575,297
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(356)	(2,432,464)	(8,450,949)
- sobre futuros	10,099	358,513	(366,829)
- sobre swaps	-	-	515,782
- sobre opciones	(1,905)	(1,844,543)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**3,163,951**	**17,791,829**	**8,749,640**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	-	53,387,157	(94,235,473)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,426)	(2,177,004)	(13,156)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**59,233,586**	**378,643,964**	**805,876,195**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex (nota 1b) EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**25,920,370**	**1,437,229,054**	**634,110,081**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	2,280,796
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	683,124	44,611,501	1,448,961
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	2,418	-	23,760
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,682	5,955	6,367
Total ingresos	**687,224**	**44,617,456**	**3,759,884**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	66,370
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	121,991	157,605
Comisiones de gestión (nota 5)	65,572	1,711,836	3,792,153
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	2,952
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	23,257	1,265,417	738,277
Comisiones de transacción (nota 11)	7,455	29,259	13,254
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	846	-	8,316
Otros gastos	-	104	2,124
Total gastos	**97,130**	**3,128,607**	**4,781,051**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**590,094**	**41,488,849**	**(1,021,167)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,162,442)	4,886,000	25,649,478
- sobre operaciones de cambio al contado	(458,682)	(21,868,014)	(17,054,643)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	70,656	(17,408,086)	9,142,445
- sobre futuros	1,389,564	(1,254,841)	(252,563)
- sobre swaps	-	(2,540,856)	(3,235,092)
- sobre opciones	-	-	19,190,728
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(160,904)**	**(38,185,797)**	**33,440,353**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,101,961	(34,489,086)	65,363,667
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(80,005)	5,557,089	(9,142,223)
- sobre futuros	(99,862)	227,007	4,364,554
- sobre swaps	-	1,384,819	369,530
- sobre opciones	-	-	(3,689,623)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**1,351,284**	**(24,017,119)**	**89,685,091**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(27,271,654)	300,989,623	96,235,938
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(142,589)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**-**	**1,714,058,969**	**820,031,110**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**332,099,413**	**628,747,439**	**132,709,028**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,250,020	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	(5,881)	11,185,028	2,967,746
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	3,437	49,382	11,115
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	451	111
Total ingresos	**5,247,576**	**11,234,861**	**2,978,972**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	362,345	56,472
Comisiones de comercialización (nota 4)	23,819	24,113	93,786
Comisiones de gestión (nota 5)	1,642,728	1,236,547	253,481
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	311	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	327,258	376,342	128,627
Comisiones de transacción (nota 11)	7,807	11,843	10,161
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,203	17,284	3,890
Otros gastos	-	290	-
Total gastos	**2,003,126**	**2,028,764**	**546,417**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**3,244,450**	**9,206,097**	**2,432,555**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,086,470	(9,156,173)	(316,779)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,936,368)	4,262,738	(2,195,776)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	5,506,566	1,075,468
- sobre futuros	-	2,544,741	39,128
- sobre swaps	-	(2,962,637)	227,440
- sobre optiones	-	173,284	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**1,150,102**	**368,519**	**(1,170,519)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	35,092,355	16,315,685	1,462,603
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(12,605,485)	(805,274)
- sobre futuros	-	(652,565)	8,277
- sobre swaps	-	2,589,186	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**39,486,907**	**15,221,437**	**1,927,642**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(12,650,168)	(35,540,980)	6,261,478
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(89)	(7,663)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**358,936,063**	**608,420,233**	**140,898,148**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI USD	AXA World Funds Global Strategic Income USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**120,185,600**	**587,222,315**	**11,500,391**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,168,703	-	201,031
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	14,144,629	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,480	149,568	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	76,334	1,713	16
Total ingresos	**1,249,517**	**14,295,910**	**201,047**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,256	120,033	610
Comisiones de gestión (nota 5)	1,047,415	1,958,268	34,924
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	144,009	511,311	25,263
Comisiones de transacción (nota 11)	8,204	10,331	1,551
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,568	52,349	-
Otros gastos	31	491	-
Total gastos	**1,202,483**	**2,652,783**	**62,348**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**47,034**	**11,643,127**	**138,699**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	10,377,003	(9,165,620)	48,265
- sobre operaciones de cambio al contado	529,769	(6,573,414)	38,533
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(5,963,838)	-
- sobre futuros	-	7,358,638	-
- sobre swaps	-	2,032,415	-
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**10,906,772**	**(12,311,819)**	**86,798**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,379,753	(7,732,864)	2,193,562
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,337)	3,201,283	(175)
- sobre futuros	-	(2,181,435)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**15,330,222**	**(7,381,708)**	**2,418,884**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(9,183,623)	(68,451,159)	41,784,392
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(3,597,040)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**126,332,199**	**507,792,408**	**55,703,667**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**149,443,360**	**37,202,777**	**95,437,426**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,050,666	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	8,785,800	-	497,664
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	27,158	943	-
Ingresos por swaps	107,835	-	-
Otros ingresos	3,447	148	-
Total ingresos	**8,924,240**	**1,051,757**	**497,664**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	3,197,419
Comisiones de comercialización (nota 4)	14,932	11,835	-
Comisiones de gestión (nota 5)	617,535	208,622	142,904
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	1,087	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	332,356	39,184	18,578
Comisiones de transacción (nota 11)	-	5,252	20,925
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	9,505	330	-
Otros gastos	1,299	33	109,974
Total gastos	**975,627**	**266,343**	**3,489,800**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**7,948,613**	**785,414**	**(2,992,136)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	270,245	2,835,811	232,354
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,232,385)	(5,156)	129,776
- sobre contratos a plazo sobre divisas	967,884	-	-
- sobre futuros	64,352	-	-
- sobre swaps	(325,457)	-	(375,967)
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(1,255,361)**	**2,830,655**	**(13,837)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,729,453)	3,111,081	(3,835)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(927,586)	-	-
- sobre futuros	(383,915)	-	-
- sobre swaps	106,147	-	543,025
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**3,758,445**	**6,727,150**	**(2,466,783)**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	270,997,780	(3,852,451)	(92,970,643)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**424,199,585**	**40,077,476**	**-**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Multi Asset People & Planet EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**123,751,488**	**390,760,390**	**100,332,917**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	506,060	4,448,557	524,326
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	621,394	1,994,360	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	12,629	1,938
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	306	357	1,295
Total ingresos	**1,127,760**	**6,455,903**	**527,559**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,437	230,705	16,726
Comisiones de gestión (nota 5)	613,237	2,172,949	755,337
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	9,906,034	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,427	142
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	117,069	427,556	114,019
Comisiones de transacción (nota 11)	11,919	8,645	8,390
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	4,420	678
Otros gastos	-	24	-
Total gastos	**743,662**	**12,752,760**	**895,292**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**384,098**	**(6,296,857)**	**(367,733)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,479,645)	(673,312)	(2,759,483)
- sobre operaciones de cambio al contado	(2,800,254)	703,618	(536,605)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	755,714	544,634	-
- sobre futuros	(1,253,870)	2,891,318	-
- sobre swaps	15,475	-	-
- sobre opciones	6,326	8,841,341	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(4,756,254)**	**12,307,599**	**(3,296,088)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	14,988,930	45,054,637	10,207,557
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(755,714)	(107,768)	(399,525)
- sobre futuros	3,073	693,994	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	(2,547,951)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**9,864,133**	**49,103,654**	**6,144,211**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(487,392)	2,806,353	(13,010,392)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(1,987,347)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**133,128,229**	**440,683,050**	**93,466,736**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**822,589,842**	**125,793,525**	**205,001,022**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,661,351	1,135,902	1,142,118
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	1,155,871	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	-	6,752
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,178	143	49,625
Total ingresos	**2,664,529**	**2,291,916**	**1,198,495**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	105,081	-	34,937
Comisiones de gestión (nota 5)	5,489,875	671,053	1,198,394
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	443	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,059,344	102,501	250,579
Comisiones de transacción (nota 11)	19,393	5,603	9,195
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,633	-	2,363
Otros gastos	-	83	-
Total gastos	**6,675,769**	**779,240**	**1,495,468**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**(4,011,240)**	**1,512,676**	**(296,973)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	30,657,591	2,962,185	(3,884,988)
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,611,844)	(3,228,552)	(976,378)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	1,233,849	-
- sobre futuros	-	(538,077)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**25,045,747**	**429,405**	**(4,861,366)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	168,320,781	4,840,268	3,370,195
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,264,919)	(1,233,849)	(458,873)
- sobre futuros	-	(27,187)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**188,090,369**	**5,521,313**	**(2,247,017)**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	47,224,325	(1,193,105)	9,385,288
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**1,057,904,536**	**130,121,733**	**212,139,293**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Subordinated Bonds EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**30,600,192**	**1,926,736,736**	**1,023,533,281**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	16,721,506	17,070,951
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	736,937	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	19,520	7,526
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	104	3,819	972
Total ingresos	**737,041**	**16,744,845**	**17,079,449**
GASTOS			
Gasto en swaps	3,486	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	51,308
Comisiones de gestión (nota 5)	76,440	2,639,459	4,079,616
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	4,394	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	548	8,925
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	15,298	900,665	852,662
Comisiones de transacción (nota 11)	648	22,684	14,828
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	6,832	2,634
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	**100,266**	**3,570,188**	**5,009,973**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**636,775**	**13,174,657**	**12,069,476**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	7,701	113,441,596	95,977,988
- sobre operaciones de cambio al contado	(26,769)	(1,688,876)	22,178
- sobre contratos a plazo sobre divisas	9,712	(262)	-
- sobre futuros	13,714	-	-
- sobre swaps	191,236	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**195,594**	**111,752,458**	**96,000,166**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	21,362	(79,366,778)	14,346,820
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(9,712)	(1,389,807)	-
- sobre futuros	5,470	-	-
- sobre swaps	(183,175)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**666,314**	**44,170,530**	**122,416,462**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	-	(200,700,210)	(177,149,830)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**31,266,506**	**1,770,207,056**	**968,799,913**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**242,925,055**	**76,529,751**	**2,006,548,323**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,254,011	1,094,154	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	45,715,707
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	16,948	2,252	11,242
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	**3,270,959**	**1,096,406**	**45,726,949**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	82,723
Comisiones de gestión (nota 5)	1,532,016	163,380	2,420,680
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	282,719	86,538	1,325,314
Comisiones de transacción (nota 11)	4,361	1,515	19,810
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,932	788	3,935
Otros gastos	-	-	564
Total gastos	**1,825,028**	**252,221**	**3,853,026**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**1,445,931**	**844,185**	**41,873,923**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	9,933,562	1,570,670	2,482,736
- sobre operaciones de cambio al contado	(5,869)	23,577	(4,273,764)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	345	-	597
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**9,928,038**	**1,594,247**	**(1,790,431)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	12,399,673	(1,419,295)	(23,281,310)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(345)	-	(1,190,023)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**23,773,297**	**1,019,137**	**15,612,159**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(24,243,365)	(8,700,413)	7,796,870
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(4,544,027)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**242,454,987**	**68,848,475**	**2,025,413,325**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**1,954,708,011**	**118,483,903**	**427,104,373**
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	94,850	1,092,036	809,854
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	67,236,486	3,683,686	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	321,309	-	6,468
Ingresos por swaps	3,802,778	-	-
Otros ingresos	924	7,799	1,611
Total ingresos	**71,456,347**	**4,783,521**	**817,933**
GASTOS			
Gasto en swaps	-	905,462	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	545,503	1,186	342,388
Comisiones de gestión (nota 5)	6,068,609	316,667	1,400,647
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,411,101	84,860	358,144
Comisiones de transacción (nota 11)	33,424	-	12,885
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	112,458	-	2,264
Otros gastos	-	-	24
Total gastos	**8,171,095**	**1,308,175**	**2,116,352**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**63,285,252**	**3,475,346**	**(1,298,419)**
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(12,415,143)	696,658	28,534,674
- sobre operaciones de cambio al contado	(6,365,823)	25,754	32,285
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(7,440)	(457)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	3,181	(476,245)	-
- sobre optiones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(18,785,225)**	**245,710**	**28,566,959**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(22,320,945)	(1,643,019)	(18,282,883)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(2,491,246)	(24,723)	(13,683)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(1,059,314)	(73,502)	-
- sobre optiones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**18,628,522**	**1,979,812**	**8,971,974**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(406,147,440)	(4,154,792)	(74,246,683)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(11,015,172)	(22,214)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**1,556,173,921**	**116,286,709**	**361,829,664**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2026

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	**2,812,514,629**	**430,204,920**
INGRESOS		
Dividendos (nota 2k)	189,700	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	92,814,080	13,106,671
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	558,625	17,965
Ingresos por swaps	-	-
Otros ingresos	79,587	-
Total ingresos	**93,641,992**	**13,124,636**
GASTOS		
Gasto en swaps	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	609,274	82,202
Comisiones de gestión (nota 5)	8,184,941	1,254,294
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,328,188	409,895
Comisiones de transacción (nota 11)	46,254	6,417
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	195,519	6,288
Otros gastos	-	-
Total gastos	**11,364,176**	**1,759,096**
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	**82,277,816**	**11,365,540**
Ganancia/(pérdida) materializada neta		
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(14,081,307)	239,532
- sobre operaciones de cambio al contado	(22,215,635)	(4,744,479)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(48,577)	(2,526)
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre opciones	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	**(36,345,519)**	**(4,507,473)**
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente		
- sobre inversiones (nota 2f)	(34,148,968)	(5,500,646)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(8,039,302)	(1,658,752)
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre opciones	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	**3,744,027**	**(301,331)**
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(169,138,449)	2,139,901
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(23,391,907)	(3,255,811)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	**2,623,728,300**	**428,787,679**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2026	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)	USD	-	229,806,673	227,065,606
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	252,942,571	186,589,470	42,366,867
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	EUR	67,174,408	68,735,256	67,840,822
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	300,943,686	297,805,471	316,384,078
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	297,712,138	256,993,851	245,988,061
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b)	USD	-	13,286,494	15,031,623
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	1,053,246,539	1,042,664,564	1,372,241,633
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	134,740,222	145,566,187	142,022,015
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	-	10,889,323	212,932,044
AXA World Funds - Artificial Intelligence	USD	41,273,237	36,360,529	61,917,227
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	118,037,606	130,142,347	149,330,125
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	126,488,851	113,193,245	91,274,991
AXA World Funds - Clean Energy	USD	205,458,825	171,557,794	150,946,719
AXA World Funds - Defensive European Equity	EUR	20,422,546	20,265,771	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income (nota 1b)	EUR	-	138,370,648	181,999,946
AXA World Funds - Digital Economy	USD	322,685,808	502,980,669	570,914,487
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	127,728,442	102,644,318	85,788,495
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	261,836,373	270,447,639	239,607,237
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	183,370,088	186,815,787	205,672,096
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	804,153,696	755,723,208	593,209,438
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	207,354,481	199,101,325	86,643,300
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,019,505,772	1,019,970,356	1,221,588,015
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,567,549,596	3,227,705,504	3,032,736,794
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	5,285,745,528	5,088,597,377	2,829,296,385
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	1,097,693,906	1,150,184,918	1,165,045,792
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	295,205,600	267,858,723	331,182,344
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	34,390,258	48,921,076	76,457,610
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	-	38,757,328	58,416,932
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	787,185,295	628,995,407	332,046,372
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	505,780,304	580,993,257	710,344,684
AXA World Funds - Europe Equity	EUR	1,101,356,791	1,175,017,439	1,406,600,273
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	303,527,272	283,514,004	218,061,080
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	350,057,442	367,576,435	395,736,897
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	179,810,061	183,805,447	216,732,794
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	567,561,239	623,206,936	594,534,339
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	71,440,608	72,907,903	124,628,303
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	311,535,530	282,116,642	324,946,892
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	13,074,314	12,332,037	10,645,083
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	256,789,658	290,499,849	350,689,019
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	83,243,449	101,372,061	115,755,463
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,011,739,294	1,098,738,241	1,170,185,045
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	59,233,586	56,071,061	51,671,275

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2026	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	378,643,964	309,641,982	383,619,892
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	805,876,195	891,375,184	971,419,598
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (nota 1b)	EUR	-	25,920,370	30,484,630
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,714,058,969	1,437,229,054	1,029,462,876
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	820,031,110	634,110,081	642,990,157
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	358,936,063	332,099,413	380,879,686
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	608,420,233	628,747,439	760,578,875
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	140,898,148	132,709,028	99,557,396
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	USD	126,332,199	120,185,600	140,714,450
AXA World Funds - Global Strategic Income	USD	507,792,408	587,222,315	610,728,530
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	55,703,667	11,500,391	10,261,886
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	424,199,585	149,443,360	53,946,158
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	40,077,476	37,202,777	37,519,026
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	USD	-	95,437,426	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	EUR	133,128,229	123,751,488	127,757,714
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	440,683,050	390,760,390	384,940,949
AXA World Funds - People & Planet Equity	USD	93,466,736	100,332,917	106,541,939
AXA World Funds - Robotech	USD	1,057,904,536	822,589,842	993,310,392
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	130,121,733	125,793,525	123,326,539
AXA World Funds - Social	USD	212,139,293	205,001,022	182,868,653
AXA World Funds - Subordinated Bonds	EUR	31,266,506	30,600,192	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	1,770,207,056	1,926,736,736	1,943,031,120
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	EUR	968,799,913	1,023,533,281	1,053,064,040
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	242,454,987	242,925,055	271,000,141
AXA World Funds - UK Equity	GBP	68,848,475	76,529,751	114,140,002
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2,025,413,325	2,006,548,323	1,227,393,210
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,556,173,921	1,954,708,011	1,693,093,274
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	116,286,709	118,483,903	111,321,086
AXA World Funds - US Growth	USD	361,829,664	427,104,373	479,770,629
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,623,728,300	2,812,514,629	2,338,903,098
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	428,787,679	430,204,920	366,813,127

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - ACT Biodiversity (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	75.92	78.09
A Capitalización USD	-	-	84.23	84.43
E Capitalización EUR Hedged	-	-	73.76	76.44
F Capitalización GBP	-	-	83.97	89.72
F Capitalización USD	-	-	86.60	86.15
I Capitalización EUR Hedged	-	-	78.68	80.13
I Capitalización USD	-	-	87.37	86.72
X Capitalización GBP	-	-	89.88	95.34
ZI Capitalización EUR Hedged	-	-	96.22	97.98
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	552,000.140	104.70	103.44	99.71
A Capitalización USD	23,947.670	114.66	112.32	105.88
A Reparto EUR Hedged	5,079.962	101.51	100.29	-
F Capitalización USD	226.940	116.12	113.60	106.79
G Capitalización EUR Hedged	93,023.342	102.16	100.62	-
G Reparto GBP Hedged	182.000	108.83	106.28	103.17
I Capitalización EUR Hedged	538,392.005	106.86	105.35	101.12
I Capitalización USD	210.821	117.07	114.41	107.33
M Capitalización EUR	104,853.539	100.78	-	-
SP Capitalización EUR Hedged	788,681.941	105.06	103.43	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
AX Reparto USD	637,140.030	105.35	104.02	100.87
E Capitalización EUR Hedged	200.000	109.61	109.66	104.30
I Capitalización EUR Hedged	200.000	112.22	111.88	105.54
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalización EUR	76,474.910	125.53	115.07	103.22
A Reparto EUR	6,515.674	103.40	94.78	86.11
E Capitalización EUR	6,768.121	106.59	98.06	88.63
F Capitalización EUR	138,401.118	151.57	138.42	123.24
M Capitalización EUR	794,629.766	302.29	274.91	242.72
M Reparto EUR	135,089.113	212.88	193.60	175.74
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	101,854.004	276.97	247.59	215.32
A Reparto EUR	11,605.469	162.52	145.28	127.68
E Capitalización EUR	6,653.260	66.61	-	-
F Capitalización EUR	854,948.150	311.08	277.04	239.14
M Capitalización EUR	4,307.131	282.36	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	124.37	124.26
AX Capitalización EUR Hedged	-	-	113.92	102.51
I Capitalización EUR	-	-	126.96	126.38
I Capitalización USD	-	-	126.48	111.02
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	1,171,706.467	97.20	96.10	94.51
A Reparto EUR	216,649.653	84.88	83.93	84.43
E Capitalización EUR	149,155.337	92.14	91.32	90.26

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - ACT Green Bonds (continuación)				
F Capitalización CHF Hedged	400,156.319	88.15	88.04	88.44
F Capitalización EUR	119,326.758	99.42	98.17	96.28
F Capitalización USD Hedged	9,844.112	119.73	117.23	112.51
G Capitalización EUR	391,913.182	95.37	94.02	91.91
I Capitalización EUR	1,403,371.732	101.96	100.58	98.44
I Capitalización SGD Hedged	1,013,572.028	105.82	104.88	103.01
I Capitalización USD Hedged	117,267.858	125.44	122.73	117.45
I Reparto EUR	146,212.055	89.19	87.98	88.51
M Capitalización EUR	5,341,814.642	106.26	104.63	102.03
M Reparto trimestral AUD Hedged	38,029.166	95.25	94.52	93.42
ZI Capitalización EUR	880.090	1,076.53	1,060.53	1,035.21
ZI Reparto EUR	6,221.761	1,032.01	1,016.67	1,023.01
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	986.000	119.81	115.91	106.89
A Capitalización EUR	572,078.400	174.79	167.69	153.24
A Reparto EUR	23,326.584	116.96	112.21	103.33
E Capitalización EUR	81,514.680	187.28	180.12	165.43
F Capitalización EUR	3,612.873	204.76	195.62	177.25
I Capitalización EUR	58,994.435	266.09	253.85	229.35
I Reparto EUR	570.003	216.60	206.63	190.20
ZF Capitalización EUR	507.068	129.22	123.33	111.53
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	106.52	99.90
F Capitalización USD	-	-	119.03	108.43
I Capitalización USD	-	-	121.32	110.31
AXA World Funds - Artificial Intelligence				
A Capitalización EUR Hedged	42,756.608	170.82	129.67	105.90
A Capitalización USD	17,818.299	192.32	144.05	114.59
BE Capitalización EUR Hedged	440.442	220.34	168.09	138.72
E Capitalización EUR Hedged	84,667.711	165.51	126.10	103.80
F Capitalización GBP	28,790.532	195.43	143.91	122.04
F Capitalización USD	347.731	198.53	148.15	116.98
G Capitalización EUR Hedged	877.730	221.14	166.84	134.57
G Capitalización USD	9,174.862	245.35	182.64	143.48
I Capitalización EUR Hedged	184.000	178.13	134.57	108.82
I Capitalización USD	3,051.639	200.56	149.49	117.75
M Capitalización EUR Hedged	2,471.084	182.73	132.20	117.38
N Capitalización USD	16,605.814	131.76	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,036.234	91.88	92.51	90.97
A Capitalización EUR Hedged	43,464.606	106.63	106.16	102.13
A Capitalización USD	70,145.290	132.48	130.76	122.94
A Reparto mensual AUD Hedged	2,820.814	80.53	81.32	80.55
A Reparto mensual CNH Hedged	4,381.972	98.43	100.23	100.36
A Reparto mensual EUR Hedged	6,918.721	74.68	76.22	77.10
A Reparto mensual HKD Hedged	121,036.143	77.79	79.31	79.54

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)				
A Reparto mensual SGD Hedged	20,646.617	77.52	79.44	80.28
A Reparto mensual USD	490,752.216	84.10	84.92	83.55
E Capitalización EUR Hedged	3,220.971	99.45	99.14	95.55
E Reparto trimestral EUR Hedged	1,453.756	73.87	75.08	75.29
F Capitalización CHF Hedged	5,934.000	91.71	92.15	90.25
F Capitalización EUR Hedged	20,397.196	109.12	108.38	103.85
F Capitalización GBP Hedged	3,756.000	105.23	103.65	97.21
F Capitalización USD	34,056.923	138.56	136.49	127.81
F Reparto USD	33,794.766	92.63	91.25	89.43
G Capitalización USD	97,272.029	130.54	128.36	119.75
I Capitalización EUR Hedged	11,833.901	113.10	112.29	107.48
I Capitalización USD	108,638.093	140.67	138.48	129.49
I Reparto EUR Hedged	76,667.307	80.20	79.59	79.72
I Reparto mensual USD	224.020	95.37	95.78	93.25
M Capitalización USD	64,914.866	151.27	148.50	138.11
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities				
A Capitalización EUR	200.000	159.00	135.29	118.70
A Capitalización EUR Hedged	200.000	158.92	142.33	115.56
I Capitalización EUR	100,200.000	161.71	136.98	119.12
I Capitalización USD	215.000	169.11	147.16	112.83
AXA World Funds - Clean Energy				
A Capitalización EUR	18,732.227	123.83	97.43	99.71
A Capitalización EUR Hedged	646,422.094	170.62	139.59	129.36
A Capitalización USD	26,156.961	191.51	154.79	139.67
A Reparto EUR	11,394.687	123.83	97.42	99.70
BL Capitalización USD	14,868.743	136.20	110.63	100.83
E Capitalización EUR Hedged	9,065.551	150.89	123.91	115.69
F Capitalización EUR Hedged	6,614.719	180.63	147.23	135.37
F Capitalización GBP Hedged	6,863.709	181.25	146.60	132.23
F Capitalización USD	249.019	121.87	98.13	87.88
G Capitalización USD	2,462.006	206.46	165.83	147.81
I Capitalización USD	20,650.139	224.39	180.47	161.24
M Capitalización EUR Hedged	47,316.334	112.03	90.91	82.91
M Capitalización USD	323,593.575	150.29	120.52	107.03
M Reparto AUD	35,935.953	145.12	120.90	116.55
AXA World Funds - Defensive European Equity				
A Capitalización EUR	200.000	110.34	108.61	-
I Capitalización EUR	183,072.489	111.43	109.26	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	73.50	73.22
A Reparto EUR	-	-	47.51	48.12
E Capitalización EUR	-	-	65.85	65.93
F Capitalización EUR	-	-	86.21	85.45
I Capitalización EUR	-	-	116.85	115.59

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	17,181.720	137.00	154.92	155.21
A Capitalización EUR Hedged	702,142.443	167.52	187.34	183.96
A Capitalización HKD Hedged	12,081.568	101.40	112.86	109.84
A Capitalización SGD Hedged	7,520.706	165.04	185.08	182.13
A Capitalización USD	172,533.255	208.81	230.66	220.63
A Reparto CHF Hedged	1,913.999	136.64	154.50	154.82
A Reparto EUR Hedged	38,387.216	150.13	167.77	164.65
A Reparto trimestral USD	1,288.976	191.67	211.73	202.53
BL Capitalización USD	44,801.141	103.71	115.15	111.29
BR Capitalización USD Hedged	187,540.178	163.72	163.83	128.63
E Capitalización EUR Hedged	36,025.540	160.68	180.01	177.53
F Capitalización CHF Hedged	1,630.000	130.39	146.91	146.13
F Capitalización EUR Hedged	29,508.409	178.75	199.02	193.85
F Capitalización GBP Hedged	14,759.612	184.55	203.96	195.05
F Capitalización USD	28,367.380	222.91	245.32	232.91
F Reparto EUR Hedged	1,562.865	178.83	199.11	193.93
G Capitalización CHF Hedged	51,028.558	155.89	175.22	173.41
G Capitalización EUR Hedged	19,932.713	186.85	207.58	201.19
G Capitalización USD	33,982.802	210.87	231.52	218.70
I Capitalización CHF Hedged	2,243.305	148.16	166.74	165.44
I Capitalización EUR Hedged	1,441.316	182.41	202.96	197.22
I Capitalización USD	27,564.081	227.64	250.23	237.00
M Capitalización USD	154,001.066	116.15	127.29	119.84
N Capitalización USD	1,516.010	81.00	89.84	-
U Capitalización USD	16,773.407	167.78	185.34	177.29
ZF Capitalización CHF Hedged	51,438.549	128.35	144.46	143.31
ZF Capitalización EUR Hedged	26,077.565	139.32	154.97	150.54
ZF Capitalización GBP Hedged	18,936.316	148.89	164.36	156.82
ZF Capitalización USD	61,290.462	227.75	250.37	237.10
ZF Reparto CHF Hedged	14,764.661	124.90	140.56	139.48
ZF Reparto EUR Hedged	6,519.544	139.75	155.43	151.03
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalización EUR	239,624.760	207.05	166.44	148.38
A Capitalización USD	5,622.694	159.73	131.90	103.68
BL Capitalización USD	1,362.186	141.40	117.35	93.21
E Capitalización EUR	25,532.655	181.98	146.46	130.90
F Capitalización EUR	3,022.690	259.67	208.41	185.25
F Capitalización USD	274.288	180.87	149.13	116.87
I Capitalización EUR Hedged	42,969.073	155.44	129.40	103.86
I Capitalización GBP	235,000.000	154.61	125.71	105.66
I Capitalización USD	3,137.680	217.69	179.36	140.37
M Capitalización EUR	24,581.104	252.94	202.63	179.41
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	5,472.982	96.31	96.23	93.16
A Capitalización EUR Hedged	135,663.422	108.69	107.46	101.74
A Capitalización USD	92,603.004	140.11	137.38	127.14

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (continuación)				
A Reparto EUR Hedged	39,903.681	67.96	67.20	66.53
A Reparto mensual HKD Hedged	341,341.293	68.46	70.05	70.53
A Reparto trimestral GBP Hedged	11,000.000	76.95	77.19	74.94
A Reparto trimestral USD	43,934.676	84.31	84.61	82.03
A Reparto USD	4,677.906	87.11	85.41	82.76
E Capitalización EUR Hedged	64,793.186	108.36	107.28	101.78
E Reparto trimestral EUR Hedged	134,279.613	66.89	67.74	67.16
F Capitalización CHF Hedged	40,439.100	99.90	99.64	96.10
F Capitalización EUR Hedged	83,516.559	112.65	111.13	104.83
F Capitalización USD	37,251.070	147.75	144.57	133.27
F Reparto EUR Hedged	23,404.408	68.97	68.07	67.37
F Reparto USD	15,335.379	89.38	87.46	84.75
I Capitalización CHF Hedged	3,745.000	101.28	101.07	97.29
I Capitalización EUR Hedged	386,616.081	120.52	118.87	111.91
I Capitalización USD	259,480.848	150.72	147.38	135.66
I Reparto EUR Hedged	3,190.114	68.74	67.81	67.12
I Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	74.91	72.75
I Reparto USD	682.000	87.62	85.68	83.02
M Capitalización EUR Hedged	602,766.524	116.15	114.22	106.99
U Capitalización USD	33,642.030	120.46	118.11	109.31
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	443,315.796	179.60	176.66	173.79
A Reparto EUR	30,123.797	133.14	130.96	131.87
E Capitalización EUR	70,270.401	170.65	168.07	165.75
F Capitalización EUR	1,188.462	126.22	124.00	121.62
I Capitalización EUR	150,342.482	186.29	182.86	179.13
M Reparto EUR	535,944.552	111.19	109.00	109.76
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	6,111,467.870	57.61	56.91	56.30
A Reparto EUR	160,994.258	31.03	30.65	30.90
BX Capitalización EUR	8,048.215	1,677.41	1,657.57	1,640.38
BX Reparto EUR	1,168.078	264.35	261.22	263.39
E Capitalización EUR	66,509.457	51.54	51.05	50.74
F Capitalización EUR	70,978.149	63.55	62.67	61.77
F Reparto EUR	5,491.483	94.92	93.61	94.39
I Capitalización EUR	2,272,294.548	162.60	160.19	157.54
M Capitalización EUR	2,548.632	172.83	170.03	166.77
M Reparto EUR	580,330.556	94.58	93.05	93.83
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	1,375,101.489	114.27	112.79	109.43
M Capitalización EUR	446,608.494	112.41	110.89	107.45
ZF Capitalización EUR	200.000	110.22	108.85	105.71
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	6,547,069.623	20.28	20.09	19.51
A Reparto EUR	4,466,684.568	12.25	12.13	12.05
AX Capitalización EUR	21,140.963	114.96	114.08	111.25

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Euro Credit Plus (continuación)				
E Capitalización EUR	2,182,627.911	16.90	16.82	16.50
E Reparto trimestral EUR	26,877.292	103.35	103.62	102.94
F Capitalización EUR	1,081,488.605	22.21	21.95	21.24
F Reparto EUR	10,689.803	12.82	12.68	12.59
I Capitalización EUR	3,298,132.782	196.28	193.72	186.85
I Reparto EUR	676,577.027	100.96	99.65	99.00
I Reparto JPY Hedged	-	-	9,141.87	9,279.39
M Capitalización EUR	1,964,756.573	25.18	24.81	23.86
ZF Capitalización EUR	2,718.906	113.98	112.59	108.77
ZF Reparto EUR	3,173.026	100.35	99.13	98.48
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	19,721.906	99.22	99.90	99.52
A Capitalización EUR	3,359,845.198	137.70	137.09	133.45
A Reparto EUR	112,433.951	97.83	97.40	97.00
E Capitalización EUR	315,991.769	127.69	127.38	124.50
F Capitalización EUR	610,230.960	129.30	128.56	124.81
I Capitalización CHF Hedged	24,683.964	100.36	-	-
I Capitalización EUR	10,576,391.044	150.43	149.38	144.66
I Capitalización USD Hedged	8,068.717	137.07	134.99	127.77
I Reparto EUR	344,172.240	102.18	101.47	101.04
M Capitalización EUR	1,841,682.183	157.98	156.70	151.42
X Capitalización CHF Hedged	104,318.986	100.39	100.77	99.82
X Capitalización EUR	9,305,542.689	111.25	110.44	106.87
X Capitalización USD Hedged	44,690.975	130.82	128.81	121.93
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	16,847,893.251	153.26	151.20	145.70
A Reparto EUR	3,428,257.193	123.07	121.42	120.19
BE Capitalización EUR	158,715.473	119.71	118.69	115.52
E Capitalización EUR	2,834,122.856	144.93	143.34	138.82
F Capitalización CHF	18,020.000	100.02	-	-
F Capitalización EUR	822,750.465	148.03	145.78	139.95
G Capitalización EUR	224,864.952	149.95	147.37	140.94
I Capitalización CHF Hedged	976,407.046	107.15	106.59	104.44
I Capitalización EUR	7,567,951.743	163.79	161.10	154.28
I Capitalización USD Hedged	72,278.812	107.90	105.28	-
I Reparto EUR	297,244.680	108.16	106.38	105.30
M Capitalización EUR	712,525.669	175.05	171.82	163.85
M Reparto trimestral EUR	1,555,678.980	114.34	114.51	113.47
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,118,641.318	131.27	129.88	129.43
A Reparto EUR	96,470.375	85.75	84.85	85.99
E Capitalización EUR	191,308.991	126.03	124.85	124.73
F Capitalización EUR	127,745.818	135.54	133.97	133.24
I Capitalización EUR	1,616,688.186	139.70	137.94	136.89
M Capitalización EUR	3,288,704.944	101.95	100.58	99.64
ZI Capitalización EUR	3,620,770.075	93.90	92.69	91.94

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	171,778.630	149.58	145.14	144.37
A Reparto EUR	20,267.870	110.86	107.58	109.42
E Capitalización EUR	118,436.219	142.17	138.13	137.73
F Capitalización EUR	15,961.452	119.35	115.70	114.85
F Reparto EUR	7,091.159	100.11	97.05	98.71
I Capitalización EUR	1,121,247.085	153.37	148.55	147.21
M Capitalización EUR	472,198.353	160.62	155.41	153.66
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds				
A Capitalización EUR	97,823.811	196.09	191.10	198.68
A Reparto EUR	14,554.619	142.73	139.10	148.74
E Capitalización EUR	53,365.357	186.68	182.16	189.86
F Capitalización EUR	23,349.848	86.06	83.76	86.87
I Capitalización EUR	5,796.290	196.37	190.99	197.74
I Reparto EUR	168.004	126.05	122.59	131.11
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	70.52	64.93
A Reparto EUR	-	-	49.37	46.93
E Capitalización EUR	-	-	59.87	55.55
F Capitalización EUR	-	-	87.21	79.70
M Capitalización EUR	-	-	250.88	227.36
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	461,191.948	191.52	188.50	181.86
A Reparto EUR	315,967.243	139.38	137.19	135.72
E Capitalización EUR	338,512.074	182.14	179.49	173.60
F Capitalización EUR	27,096.076	134.87	132.58	127.59
I Capitalización EUR	2,242,635.702	200.84	197.26	189.52
I Reparto EUR	1,000.000	106.07	104.18	103.06
M Capitalización EUR	650,108.562	213.45	209.36	200.60
ZF Capitalización EUR	341.119	119.25	117.16	112.62
ZF Reparto EUR	1,721.019	106.48	104.62	103.49
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	175,057.151	161.79	160.34	156.10
E Capitalización EUR	28,443.501	142.92	142.17	139.45
F Capitalización EUR	4,467.312	171.29	169.48	164.46
I Capitalización EUR	1,694,322.534	177.66	175.59	170.02
I Reparto EUR	157,181.595	119.28	117.89	117.43
M Capitalización EUR	633,492.000	156.70	154.68	149.37
M Reparto EUR	529,845.667	101.17	99.86	99.47
AXA World Funds - Europe Equity				
A Capitalización EUR	239,755.601	446.27	408.22	365.32
A Reparto EUR	17,112.589	187.84	171.83	155.36
E Capitalización EUR	189,894.679	391.57	359.52	324.16
F Capitalización EUR	35,088.437	133.26	121.46	107.91
F Reparto EUR	70,778.000	135.95	123.91	111.98
I Capitalización EUR	527,316.989	467.33	425.45	377.11
M Capitalización EUR	441,870.116	395.41	358.91	316.23

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Europe Equity (continuación)				
M Reparto EUR	2,210,825.419	217.72	197.62	178.51
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	844,585.388	158.73	152.77	124.33
F Capitalización EUR PF	815,956.228	173.93	166.72	134.62
M Capitalización EUR PF	263,162.597	104.67	99.74	-
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalización EUR	213,345.783	212.55	207.48	198.80
A Capitalización USD Hedged	9,593.484	177.58	171.58	160.53
A Reparto EUR	99,775.542	156.32	152.59	148.65
A Reparto trimestral HKD Hedged	16,210.000	103.82	102.57	100.65
A Reparto trimestral USD Hedged	9,368.665	112.86	110.69	106.71
E Capitalización EUR	8,540.870	181.71	178.03	171.87
F Capitalización EUR	39,457.592	248.58	241.75	229.90
F Reparto EUR	5,509.387	174.67	169.87	165.46
I Capitalización EUR	750,304.184	261.44	253.96	240.93
I Capitalización EUR Hedged	323,356.542	241.31	234.66	222.30
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	98,724.184	182.09	173.19	165.11
A Capitalización USD Hedged	312.099	87.90	82.76	77.03
A Reparto EUR	24,821.576	178.21	169.50	162.64
BL Capitalización USD	764.806	100.79	95.42	89.68
E Capitalización EUR	6,867.057	162.71	155.14	148.64
F Capitalización EUR	2,927.758	225.48	213.56	201.87
F Reparto EUR	10,150.272	196.99	186.57	178.96
I Capitalización EUR	62,125.260	353.74	334.55	315.33
M Reparto EUR	725,495.504	181.34	170.91	163.89
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalización EUR	328,917.328	327.74	306.28	323.45
A Capitalización EUR Hedged	1,351,669.903	147.02	142.84	136.55
A Capitalización USD	17,041.564	286.90	275.41	256.44
A Reparto EUR	7,164.361	110.43	103.19	-
BE Capitalización EUR	469.820	129.69	121.79	129.91
E Capitalización EUR	339,721.845	306.77	287.39	305.02
F Capitalización EUR	72,790.602	361.86	336.90	353.13
G Capitalización USD	280,380.000	120.54	115.00	105.74
I Capitalización EUR	1,980.061	372.85	346.72	362.55
I Capitalización USD	22,570.604	452.42	432.17	398.44
M Capitalización EUR	-	-	131.97	137.16
M Capitalización USD	60,899.747	281.20	267.82	245.44
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	247,067.156	105.29	106.11	103.62
I Capitalización EUR Hedged	-	-	119.66	113.57
I Capitalización GBP Hedged	64,337.076	138.18	136.49	127.61
I Capitalización USD	211.000	124.00	122.43	114.24
I Reparto trimestral GBP Hedged	206,905.798	99.65	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	35,860.663	154.22	136.16	121.84
A Capitalización USD Hedged PF	10,075.061	178.90	156.32	136.88
E Capitalización EUR PF	12,616.982	145.09	128.42	115.49
F Capitalización CHF Hedged PF	17,863.185	146.46	130.45	118.66
F Capitalización EUR PF	43,859.985	201.66	177.51	157.89
F Capitalización USD Hedged PF	334.256	192.26	168.37	146.64
I Capitalización CHF Hedged PF	66,840.000	133.47	118.73	107.75
I Capitalización EUR	317,942.728	133.99	117.87	104.69
I Capitalización EUR PF	1,426,357.374	161.40	141.91	125.92
I Capitalización USD	770.000	150.70	136.18	106.65
I Reparto EUR PF	44,179.901	147.79	129.94	115.73
I Reparto GBP Hedged	10,425.159	143.23	125.02	109.31
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	100,000.000	130.74	123.32	106.45
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	18,840.476	116.13	110.32	111.33
A Capitalización EUR Hedged	337,572.434	192.01	189.12	172.27
A Capitalización USD	21,845.649	296.20	289.06	257.19
A Reparto EUR	54,556.645	85.56	81.28	87.55
A Reparto EUR Hedged	3,649.780	76.30	75.13	72.80
E Capitalización EUR Hedged	74,333.601	164.66	163.00	149.91
E Reparto trimestral EUR Hedged	20,146.169	63.35	64.25	62.51
F Capitalización EUR Hedged	9,259.970	218.51	214.70	194.55
F Capitalización USD	4,906.761	412.50	401.55	355.51
I Capitalización EUR Hedged	18,016.953	204.43	200.75	181.64
I Capitalización USD	51,730.546	247.65	240.90	212.98
I Reparto USD	-	-	110.48	104.79
M Capitalización EUR Hedged	797,433.329	143.95	140.91	126.59
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	351,905.170	117.61	111.17	109.46
A Capitalización USD	13,043.735	148.22	138.77	133.42
A Reparto EUR Hedged	104,520.773	86.71	81.95	83.87
E Capitalización EUR Hedged	17,623.634	107.75	102.22	101.37
E Reparto trimestral EUR Hedged	12,300.693	77.11	74.64	76.99
F Capitalización USD	2,836.281	160.61	149.86	143.06
I Capitalización EUR Hedged	13,884.009	129.95	122.35	119.35
I Capitalización USD	210.177	164.11	152.98	145.77
I Reparto EUR Hedged	165,375.743	94.23	88.66	89.86
M Capitalización EUR Hedged	43.454	139.72	131.08	127.18
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	12,017.680	126.65	127.31	124.75
A Capitalización EUR	35,606.008	126.69	121.52	129.11
A Capitalización EUR Hedged	1,104,725.571	100.63	100.03	95.81
A Capitalización SGD Hedged	14,356.553	138.94	138.71	133.23
A Capitalización USD	177,828.607	185.61	182.90	171.33
A Reparto EUR	156,590.058	101.69	97.54	109.32

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto EUR Hedged	717,401.072	22.17	22.04	22.25
A Reparto mensual HKD Hedged	117,959.505	71.60	74.02	76.20
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	71.57	74.40	77.20
A Reparto mensual USD	91,847.227	79.29	81.06	81.61
A Reparto USD	190,761.477	67.41	66.43	65.59
E Capitalización EUR Hedged	144,613.482	87.76	87.62	84.67
E Reparto trimestral EUR Hedged	70,444.505	70.95	72.45	73.18
F Capitalización EUR Hedged	47,763.731	114.57	113.56	108.30
F Capitalización USD	7,210.897	211.99	208.27	193.92
F Reparto EUR Hedged	34,384.819	28.90	28.64	28.87
F Reparto USD	10,512.827	78.77	77.39	76.41
I Capitalización CHF Hedged	545,478.615	140.53	140.71	136.81
I Capitalización EUR Hedged	745,869.478	245.06	242.84	230.87
I Capitalización USD	174,177.588	367.66	360.86	335.37
I Reparto EUR Hedged	1,740.000	72.14	71.46	72.12
I Reparto trimestral EUR Hedged	-	-	78.78	79.54
I Reparto USD	2,480,861.765	97.33	95.53	94.31
M Capitalización EUR Hedged	804,050.292	158.58	156.59	148.01
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Capitalización USD	210.000	110.02	104.64	97.48
A Reparto EUR Hedged	200.000	107.30	102.99	-
A Reparto mensual USD	210.000	102.94	101.86	97.48
A Reparto mensual USD	206.000	110.10	107.29	-
E Reparto EUR Hedged	200.000	106.98	102.93	-
F Capitalización USD	210.000	111.08	105.32	97.52
I Capitalización USD	315,000.000	111.23	105.42	97.52
M Capitalización USD	214,154.000	112.33	106.12	97.55
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,701,987.636	129.44	122.44	120.72
A Capitalización USD Partially Hedged	5,173.197	140.35	133.41	124.04
A Reparto EUR	349,674.401	51.09	-	-
A Reparto mensual USD Partially Hedged	5,735.228	106.34	102.81	98.95
A Reparto trimestral EUR	1,358,095.150	90.18	86.77	88.64
E Capitalización EUR	86,587.588	117.48	111.40	110.39
E Reparto trimestral EUR	27,461.454	85.01	82.01	84.24
F Capitalización EUR	13,882.131	131.09	123.60	121.08
I Capitalización EUR	16,033.427	154.84	145.98	142.88
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	110.91	106.83	102.06
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	43,245.507	119.19	119.87	120.28
A Capitalización EUR	433,403.152	139.61	138.82	136.07
A Capitalización EUR Redex	59,267.286	96.32	94.30	93.66
A Capitalización GBP Hedged	9,708.002	151.86	149.74	143.84
A Capitalización SGD Hedged	14,327.952	101.56	101.45	99.70
A Capitalización USD Hedged	119,687.370	199.07	196.30	188.15
A Reparto EUR	216,157.942	76.36	75.92	76.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
E Capitalización EUR	65,566.857	125.64	125.33	123.64
E Reparto trimestral EUR	10,131.491	77.93	78.77	79.84
F Capitalización CHF Hedged	15,195.743	90.37	90.77	90.89
F Capitalización EUR	48,842.118	109.94	109.18	106.75
F Capitalización GBP Hedged	2,121.616	120.58	118.76	113.79
F Capitalización USD Hedged	3,488.205	136.98	134.89	129.02
F Reparto EUR	18,918.853	72.99	72.48	73.50
I Capitalización CHF Hedged	518,589.349	127.56	127.98	127.90
I Capitalización EUR	1,213,080.383	150.02	148.86	145.29
I Capitalización EUR Redex	285,322.406	101.14	98.96	97.82
I Capitalización GBP Hedged	1,300.076	162.12	159.49	152.52
I Capitalización USD Hedged	108,004.181	134.83	132.65	126.71
I Capitalización USD Hedged Redex	70,730.001	135.71	131.53	127.42
I Reparto AUD Hedged	1,481.450	87.27	85.75	85.43
I Reparto EUR	270,817.955	77.71	77.11	78.20
I Reparto trimestral GBP Hedged	1,321.000	91.89	92.09	91.55
I Reparto USD Hedged	28,240.491	95.67	94.11	93.52
ZF Capitalización EUR	3,329,492.613	95.60	94.89	92.67
ZF Reparto EUR	393,411.836	76.73	76.16	77.24
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	-	-	100.74	102.26
A Capitalización EUR	-	-	109.89	109.01
A Capitalización USD Hedged	-	-	126.88	123.10
A Reparto EUR	-	-	93.77	96.76
F Capitalización CHF Hedged	-	-	102.70	103.97
F Capitalización EUR	-	-	111.94	110.77
F Reparto EUR	-	-	91.69	94.62
I Capitalización CHF Hedged	-	-	103.73	104.84
I Capitalización EUR	-	-	113.25	111.87
I Capitalización GBP Hedged	-	-	124.02	120.03
I Capitalización USD Hedged	-	-	130.72	126.31
ZF Capitalización EUR	-	-	116.14	114.80
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	19,629.151	96.86	97.11	96.54
A Capitalización EUR Hedged	1,308,266.865	107.58	106.70	103.63
A Capitalización USD	387,819.516	132.55	130.32	123.76
A Reparto EUR Hedged	82,670.685	87.58	86.82	86.94
A Reparto USD	35,465.774	107.44	105.64	103.50
BE Capitalización EUR Hedged	2,464.049	103.18	102.82	100.89
E Capitalización EUR Hedged	358,916.766	102.35	101.76	99.42
E Reparto trimestral EUR Hedged	75,517.147	85.19	85.90	86.04
F Capitalización CHF Hedged	18,288.898	97.94	98.08	97.27
F Capitalización EUR Hedged	220,520.333	108.97	107.94	104.65
F Capitalización GBP Hedged	263.706	106.97	105.08	99.78
F Capitalización USD	134,176.020	135.31	132.91	125.97
F Reparto CHF Hedged	8,338.000	79.90	80.03	82.04

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
F Reparto EUR Hedged	35,708.246	89.58	88.75	88.90
F Reparto USD	3,668.731	107.82	105.90	103.76
I Capitalización CHF Hedged	328,330.194	100.52	100.59	99.56
I Capitalización EUR Hedged	4,891,630.484	111.64	110.54	106.96
I Capitalización GBP Hedged	25,965.094	127.17	124.77	118.25
I Capitalización USD	598,102.903	137.49	134.93	127.67
I Reparto CHF Hedged	675,070.000	79.83	79.89	81.91
I Reparto EUR Hedged	283,378.867	88.16	87.22	87.34
I Reparto trimestral GBP Hedged	15,149.031	97.31	97.25	95.34
I Reparto USD	8,023.277	108.07	106.06	103.84
M Capitalización EUR Hedged	4,046,303.829	114.50	113.24	109.35
N Capitalización USD	252.806	105.34	104.24	100.27
U Capitalización USD	28,680.015	110.11	108.41	103.27
ZF Capitalización EUR Hedged	6,133.070	109.94	108.85	105.48
ZF Reparto EUR Hedged	10,891.600	90.37	89.47	89.61
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,362,085.952	209.34	184.50	161.34
A Reparto EUR	415,763.279	162.77	143.46	127.13
BE Capitalización EUR	179.577	145.01	128.44	113.43
BX Capitalización EUR	30,981.518	960.26	846.53	740.59
BX Reparto EUR	12,682.380	293.66	258.88	229.54
E Capitalización EUR	351,796.903	195.85	173.04	152.07
F Capitalización EUR	18,355.299	226.89	199.38	173.30
I Capitalización EUR	660,145.510	229.17	201.29	174.80
U Capitalización USD	232.000	112.54	-	-
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalización EUR	479,358.597	174.43	156.06	166.93
A Capitalización USD	4,146.029	177.37	163.01	153.73
A Reparto EUR	80,933.595	157.49	140.90	152.03
A Reparto mensual USD	348.000	109.38	100.80	95.64
E Capitalización EUR	57,027.786	157.77	141.51	152.12
F Capitalización EUR	9,787.186	206.15	183.66	194.79
F Capitalización USD	1,742.262	167.31	153.12	143.19
F Reparto EUR	14,486.329	137.04	122.10	131.76
I Capitalización EUR	507,358.099	211.07	187.77	198.57
I Capitalización USD	870,703.779	140.28	128.20	119.54
M Capitalización EUR	147,100.715	236.02	209.25	219.74
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalización EUR	752,542.490	29.00	28.98	28.50
A Capitalización USD Hedged	80,480.715	45.89	45.47	43.73
A Reparto EUR	2,174.354	24.64	24.63	24.78
A Reparto mensual USD Hedged	280.433	97.72	98.63	98.23
A Reparto USD Hedged	20,954.892	27.40	27.17	26.77
BL Capitalización USD	6,340.978	105.77	105.36	102.50
BL Reparto mensual USD Hedged	1,856.735	94.75	96.03	96.58
E Capitalización EUR	81,390.072	119.96	120.19	118.79

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (continuación)				
E Capitalización USD Hedged	6,092.454	41.17	40.89	39.58
F Capitalización EUR	312.790	140.59	140.28	137.53
I Capitalización CHF Hedged	15,486.084	97.95	98.78	98.99
I Capitalización EUR	2,059,180.569	142.38	141.96	138.96
I Capitalización NOK Hedged	27,577,456.489	96.84	95.72	91.85
I Capitalización USD Hedged	6,746.762	187.01	184.88	176.96
I Reparto USD Hedged	65,980.000	104.71	103.54	101.99
M Capitalización EUR	261,597.612	111.10	110.57	107.83
M Capitalización USD Hedged	37,507.616	113.18	111.70	106.59
ZI Capitalización EUR	11,407.549	103.86	103.48	101.18
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	281,758.215	109.06	108.75	105.48
BE Capitalización EUR	3,928.170	107.74	107.96	105.77
E Capitalización EUR	81,849.057	105.17	105.07	102.33
F Capitalización EUR	99,755.225	112.06	111.60	107.97
F Capitalización GBP Hedged	1,260.810	101.63	100.36	-
F Capitalización USD Hedged	4,506.623	111.03	109.65	103.69
G Capitalización EUR	1,672.076	114.73	114.17	110.30
I Capitalización EUR	119,635.962	113.96	113.39	109.52
I Capitalización USD	8,954.280	136.64	134.85	127.37
I Reparto GBP Hedged	177,978.104	107.68	106.25	104.50
M Capitalización EUR	190,325.465	116.66	115.95	111.75
N Capitalización USD Hedged	52,348.967	114.40	113.80	109.26
N Reparto USD Hedged	234.000	100.76	100.24	-
U Capitalización USD Hedged	246,167.924	114.92	113.90	108.51
U Reparto USD Hedged	234.000	101.19	100.27	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI				
A Capitalización EUR	443,620.868	229.50	196.98	189.55
A Capitalización EUR Hedged	4,176.915	110.12	98.16	85.60
A Capitalización USD	3,274.857	201.11	177.31	150.44
A Reparto EUR	56,036.475	118.60	101.79	97.96
E Capitalización EUR	2,351.204	214.55	184.61	178.54
F Capitalización EUR	335.527	257.33	219.94	209.86
F Capitalización EUR Hedged	27.208	112.63	99.97	-
F Capitalización USD	1,949.965	225.51	197.99	166.56
I Capitalización USD	127.381	233.90	205.06	172.01
AXA World Funds - Global Strategic Income				
A Capitalización CHF Hedged	1,788.000	90.39	90.87	90.26
A Capitalización EUR	56,278.877	107.36	103.06	111.03
A Capitalización EUR Hedged	762,529.966	117.03	116.40	113.10
A Capitalización GBP Hedged	9,355.505	136.49	134.62	128.00
A Capitalización HKD Hedged	1,804.453	97.79	97.14	93.76
A Capitalización USD	81,953.675	146.58	144.54	137.29
A Reparto EUR	187,891.964	91.17	87.52	98.11
A Reparto mensual HKD Hedged	136,428.959	74.26	76.12	78.61
A Reparto mensual SGD Hedged	35,589.824	72.55	74.86	77.98

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Global Strategic Income (continuación)				
A Reparto mensual USD	81,664.475	80.04	81.29	82.23
A Reparto trimestral EUR Hedged	389,996.021	80.58	81.76	82.61
A Reparto USD	48,467.045	92.86	91.57	90.46
E Capitalización EUR Hedged	211,649.589	109.03	108.71	106.16
E Reparto trimestral EUR Hedged	27,207.590	77.42	78.57	79.35
F Capitalización CHF Hedged	9,811.486	94.11	94.40	93.28
F Capitalización EUR Hedged	171,455.212	124.03	123.14	119.18
F Capitalización GBP Hedged	9,603.183	144.97	142.64	135.08
F Capitalización USD	29,331.118	155.76	153.26	144.91
F Reparto EUR Hedged	211.000	80.29	79.69	80.41
I Capitalización CHF Hedged	31,893.000	96.37	96.57	95.24
I Capitalización EUR Hedged	504,500.535	127.10	126.07	121.75
I Capitalización GBP Hedged	201.356	127.76	125.62	118.70
I Capitalización SGD Hedged	256,504.243	109.65	109.17	105.66
I Capitalización USD	205,900.931	159.23	156.54	147.76
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,189,491.107	76.60	77.75	78.60
I Reparto trimestral GBP Hedged	2,757.086	93.12	93.68	92.73
M Capitalización EUR Hedged	14,492.432	109.81	108.67	104.51
N Capitalización USD	422.000	105.36	104.41	100.17
U Capitalización USD	98,040.278	118.09	116.46	110.61
U Reparto trimestral USD	41,779.490	95.67	96.26	95.09
ZF Capitalización EUR Hedged	5,875.362	113.96	113.05	109.25
AXA World Funds - Global Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	7,427.891	101.88	95.06	-
A Capitalización USD	210.000	110.94	106.33	-
E Capitalización EUR	2,354.566	108.42	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	105.65	102.74	-
F Capitalización USD	210.000	112.22	107.16	-
I Capitalización USD	-	-	107.43	-
M Capitalización EUR	445,958.567	106.84	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalización CHF	1,058.004	103.47	-	-
A Capitalización EUR	1,437,044.298	114.12	112.86	110.06
A Capitalización USD	17,521.007	100.30	-	-
A Reparto EUR	1,070.613	97.35	-	-
BE Capitalización EUR	296.573	103.16	102.51	100.98
E Capitalización EUR	128,767.163	108.31	107.29	104.99
F Capitalización CHF	476.813	105.55	-	-
F Capitalización EUR	504,348.769	115.75	114.31	111.14
F Capitalización USD Hedged	748.204	117.77	115.33	109.73
F Reparto EUR	8,718.152	95.31	-	-
G Capitalización USD Hedged	-	-	115.48	109.45
I Capitalización CHF Hedged	25,573.001	106.66	-	-
I Capitalización EUR	1,424,345.258	116.66	115.12	111.74
I Capitalización GBP	4,322.155	130.08	-	-
I Capitalización USD	28,429.059	137.06	-	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Inflation Plus (continuación)				
M Capitalización EUR	102,785.964	112.23	110.54	106.95
ZF Capitalización EUR	3,463.000	120.75	-	-
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	48,767.491	429.10	358.91	275.19
A Reparto EUR	1,164.314	344.21	287.91	225.57
E Capitalización EUR	9,971.515	363.62	305.27	235.83
F Capitalización EUR	482.282	529.52	441.26	335.81
I Capitalización EUR	64,162.809	231.75	192.89	146.44
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)				
I Capitalización USD PF	-	-	95.44	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet				
A Capitalización EUR	447,026.769	117.91	109.48	109.81
AX Capitalización EUR	137,124.231	113.04	105.20	106.01
BE Capitalización EUR	200.000	108.76	101.50	102.82
E Capitalización EUR	6,879.045	105.03	97.76	98.54
F Capitalización EUR	3,269.096	122.26	113.18	112.84
I Capitalización EUR	517,607.777	122.90	113.73	113.29
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,024,931.508	265.18	236.90	207.46
A Reparto EUR PF	171,062.820	138.29	123.54	111.42
A Reparto mensual USD Hedged PF	130,454.207	102.53	94.61	88.36
BL Reparto mensual USD Hedged PF	476,215.071	88.57	82.49	78.49
E Capitalización EUR PF	82,112.962	233.95	209.62	184.06
F Capitalización EUR PF	2,027.793	297.58	265.20	231.36
F Reparto EUR PF	2,157.208	155.67	138.73	124.55
I Capitalización EUR PF	356,318.400	214.67	191.13	166.39
AXA World Funds - People & Planet Equity				
A Capitalización EUR	37,627.013	381.18	338.81	355.34
A Capitalización EUR Hedged	401,814.083	116.40	107.48	101.98
A Capitalización USD	31,129.985	341.03	311.38	287.93
E Capitalización EUR	17,991.009	346.18	308.47	325.14
F Capitalización EUR	2,619.868	450.48	398.72	414.63
F Capitalización EUR Hedged	612.219	151.16	138.98	130.76
F Capitalización GBP Hedged	395.818	153.24	137.48	135.38
F Capitalización USD	434.826	399.20	362.96	332.79
I Capitalización USD	26,272.392	157.92	143.37	131.07
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalización CHF	10,836.806	236.32	188.33	194.10
A Capitalización CHF Hedged	16,274.351	197.55	164.19	154.91
A Capitalización EUR	1,169,432.060	296.80	234.42	239.57
A Capitalización EUR Hedged	348,884.286	215.21	176.94	163.70
A Capitalización USD	405,493.735	315.36	255.88	230.55
A Reparto EUR	172,316.460	280.27	221.37	226.22
A Reparto trimestral USD	18,255.564	273.94	222.27	200.26
BR Capitalización USD Hedged	67,119.812	226.41	167.14	123.73
E Capitalización EUR	73,839.954	276.57	219.26	225.75

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Robotech (continuación)				
E Capitalización EUR Hedged	10,269.052	200.96	165.85	154.62
F Capitalización CHF	7,436.000	230.61	183.09	187.29
F Capitalización CHF Hedged	12,492.661	175.33	145.17	135.95
F Capitalización EUR	53,622.943	290.17	228.35	231.60
F Capitalización EUR Hedged	60,155.971	208.75	171.05	157.08
F Capitalización GBP	29,988.498	316.50	252.46	242.47
F Capitalización USD	97,355.458	359.16	290.33	259.64
F Reparto EUR	5,088.806	296.93	233.67	237.00
F Reparto GBP	4,648.841	308.37	245.98	236.24
G Capitalización CHF Hedged	7,596.511	225.68	186.38	173.67
G Capitalización EUR Hedged	920.000	243.71	199.13	181.94
G Capitalización USD	17,136.559	376.56	303.65	270.19
I Capitalización EUR	67,672.732	335.42	263.65	266.76
I Capitalización GBP	150.618	343.09	273.35	261.90
I Capitalización USD	128,156.765	367.43	296.67	264.67
M Capitalización USD	11,523.070	142.32	114.57	101.59
N Capitalización USD	922.265	170.58	138.95	126.20
U Capitalización USD	21,543.905	231.83	188.10	169.48
ZF Capitalización CHF	51,565.511	204.35	162.04	165.35
ZF Capitalización CHF Hedged	83,052.122	194.11	160.52	149.95
ZF Capitalización EUR	17,972.083	245.25	192.75	195.02
ZF Capitalización EUR Hedged	131,214.007	211.26	172.81	158.29
ZF Capitalización GBP	18,743.182	239.10	190.49	182.50
ZF Capitalización GBP Hedged	12,859.384	219.56	178.28	160.32
ZF Capitalización USD	322,756.665	253.52	204.69	182.59
ZF Reparto EUR	2,168.485	250.90	197.20	199.51
ZF Reparto GBP	764.690	240.04	191.23	183.21
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	183,519.455	120.44	115.61	107.15
A Reparto EUR	49,765.452	115.16	110.54	104.16
AX Capitalización EUR	430,311.244	124.85	119.70	110.67
I Capitalización EUR	368,051.621	131.95	126.10	115.83
AXA World Funds - Social				
A Capitalización EUR	631,634.778	125.99	122.99	131.87
A Capitalización EUR Hedged	578,152.275	93.77	94.99	92.02
A Capitalización USD	1,765.114	135.61	135.98	128.54
E Capitalización EUR	72,562.527	117.52	115.15	124.38
F Capitalización EUR	75,390.987	135.17	131.46	139.89
F Capitalización GBP	935.934	136.28	134.35	135.37
F Capitalización USD	522.095	145.40	145.27	136.29
I Capitalización EUR	50,006.181	138.23	134.28	142.54
M Capitalización EUR	218,049.521	117.86	114.16	120.45
AXA World Funds - Subordinated Bonds				
A Capitalización EUR PF	200.000	103.51	101.60	-
F Capitalización EUR PF	200.000	103.85	101.73	-
I Capitalización EUR PF	300,200.000	104.01	101.80	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalización EUR	1,131,514.371	234.76	222.80	224.39
A Capitalización EUR Hedged	44,308.026	178.60	175.97	160.37
A Capitalización USD	2,243.769	151.91	148.11	131.51
A Reparto EUR	272,560.557	215.96	204.96	208.15
BX Capitalización EUR	379,657.246	136.67	130.29	132.41
BX Reparto EUR	223,589.668	136.11	129.76	131.88
F Capitalización EUR	71,037.294	238.63	226.28	227.51
F Capitalización EUR Hedged	2,669.305	197.50	194.57	176.94
F Capitalización USD	4,320.556	234.93	228.85	202.87
I Capitalización CHF	262,178.905	158.91	151.90	153.75
I Capitalización EUR	1,542,569.584	397.25	376.37	377.74
I Capitalización EUR Hedged	409,757.903	223.45	219.74	199.46
I Capitalización GBP	151,422.055	354.64	340.59	323.68
I Capitalización GBP Hedged	234,979.403	247.03	240.83	214.48
I Capitalización USD	343,345.098	343.06	333.88	295.45
I Reparto GBP	8,799.998	214.32	205.82	197.90
M Capitalización EUR	734,606.542	177.38	167.90	168.19
ZF Capitalización EUR Hedged	1,214.000	117.50	115.61	105.07
ZF Capitalización USD	215.000	122.77	119.55	105.91
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	624,099.527	468.10	413.93	347.98
A Reparto EUR	111,384.957	209.47	185.23	157.44
E Capitalización EUR	36,368.537	411.41	365.16	309.29
F Capitalización EUR	796.512	533.43	470.03	392.30
I Capitalización EUR	1,101,826.548	496.02	436.54	363.48
M Capitalización EUR	200,498.189	455.95	400.09	331.14
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1,158,238.653	100.78	91.32	86.50
A Capitalización EUR	543,499.937	109.45	98.34	92.05
A Reparto CHF	99,705.719	93.32	84.55	80.09
A Reparto EUR	48,487.377	102.73	92.30	86.39
F Capitalización CHF	389,078.188	124.31	112.22	105.50
F Reparto CHF	39,899.695	112.73	101.76	96.04
M Capitalización CHF	23,737.877	172.62	155.18	144.66
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	4,372.085	137.06	134.20	126.70
F Capitalización GBP	7,795.014	164.84	162.91	145.16
G Capitalización GBP	136,249.415	1.72	1.70	1.50
I Capitalización GBP	3,290.603	164.89	162.77	144.68
I Reparto GBP	3,440.758	111.54	110.11	99.66
L Capitalización GBP	38,376,894.686	1.70	1.68	1.49
L Reparto GBP	545,468.946	1.00	0.99	0.88
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	256,818.038	104.23	104.26	101.34
A Capitalización USD	969,436.801	129.50	128.44	121.97
E Capitalización EUR Hedged	10,266.577	98.96	99.21	96.82

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)				
F Capitalización EUR Hedged	40,849.483	108.62	108.50	105.07
F Capitalización USD	252,409.656	134.67	133.36	126.26
F Reparto mensual USD	1,403.231	100.76	101.51	99.47
I Capitalización CHF Hedged	5,950.000	98.81	99.62	98.45
I Capitalización EUR Hedged	297,089.866	111.14	110.93	107.22
I Capitalización USD	1,767,741.364	137.93	136.45	128.90
I Reparto EUR Hedged	376.000	75.52	75.35	75.87
I Reparto USD	16,279.242	97.70	96.64	95.28
M Capitalización EUR Hedged	265,838.659	109.80	109.46	105.65
M Capitalización USD	1,818.613	135.26	133.66	126.00
N Capitalización USD	35,340.964	111.08	110.85	106.59
U Capitalización USD	212,545.024	119.32	118.49	112.81
U Reparto mensual USD	6,074.232	99.75	100.79	99.33
U Reparto USD	18,586.529	101.13	100.42	99.00
UA Capitalización EUR Hedged	83,577.809	105.91	105.69	102.14
UA Capitalización mensual GBP Hedged	168.000	106.96	105.83	100.22
UA Capitalización USD	10,279,162.085	110.33	109.14	103.11
UA Reparto mensual EUR Hedged	200.000	97.82	99.61	100.41
UA Reparto mensual GBP Hedged	168.000	100.83	101.84	100.22
UA Reparto mensual HKD	1,838.160	100.06	100.33	-
UA Reparto mensual USD	345,319.601	101.79	102.80	101.29
UF Capitalización EUR Hedged	207,436.327	106.41	106.09	102.28
UF Capitalización USD	1,238,750.053	110.68	109.40	103.19
UF Reparto mensual HKD	102,918.330	100.06	100.33	-
UF Reparto trimestral EUR Hedged	21,684.425	98.12	99.93	100.37
UF Reparto trimestral GBP Hedged	191,058.080	101.89	102.89	101.18
UF Reparto trimestral USD	1,059,923.561	102.10	103.14	101.29
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	61,949.347	154.79	153.36	147.13
A Capitalización USD	1,268,576.021	192.89	189.28	177.46
BE Capitalización EUR Hedged	9,343.520	120.20	119.63	115.92
BR Capitalización USD Hedged	78,892.980	133.82	118.79	90.97
E Capitalización EUR Hedged	60,724.620	134.82	133.85	129.06
F Capitalización EUR Hedged	19,938.874	143.74	141.90	135.35
F Capitalización USD	265,017.411	181.62	177.69	165.59
F Reparto USD	230,244.470	91.58	89.60	90.21
I Capitalización CHF Hedged	33,555.654	147.42	147.05	143.19
I Capitalización EUR Hedged	353,535.758	169.79	167.46	159.47
I Capitalización GBP Hedged	431.406	117.97	115.42	107.63
I Capitalización USD	3,229,723.752	218.44	213.51	198.61
I Reparto EUR Hedged	1,397,698.636	95.13	97.82	-
I Reparto trimestral GBP	649,474.996	97.55	99.36	-
I Reparto trimestral USD	465,481.294	101.24	-	-
N Capitalización USD	217,594.753	123.94	122.08	115.32
U Capitalización USD	258,865.277	159.74	156.75	146.96
U Reparto trimestral USD	836,590.737	89.58	91.21	91.81

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	114.56	114.34	109.67
A Capitalización USD	27,255.125	127.20	125.82	117.87
A Reparto mensual USD	7,852.560	81.20	82.65	81.95
F Capitalización USD	3,997.805	130.36	128.71	120.13
G Capitalización USD	794,573.120	135.97	133.59	123.44
G Reparto GBP Hedged	1,126.500	84.49	83.05	81.68
I Capitalización USD	171.687	144.36	142.08	131.86
L Reparto GBP Hedged	28,243.567	84.73	83.35	81.91
N Capitalización USD	1,964.877	122.65	121.47	114.08
UI Capitalización USD	215.000	126.99	124.81	115.42
AXA World Funds - US Growth				
A Capitalización EUR	64,941.309	999.39	946.31	992.52
A Capitalización USD	16,959.221	785.57	764.11	706.60
E Capitalización EUR	86,284.820	882.15	838.41	885.97
E Capitalización EUR Hedged	4,160.361	365.97	361.39	344.97
F Capitalización EUR	13,511.687	1,132.65	1,068.52	1,112.30
F Capitalización USD	2,259.355	889.75	862.24	791.39
I Capitalización USD	869.131	605.15	585.66	536.24
M Capitalización USD	510,572.580	322.83	311.55	283.56
N Capitalización USD	5,466.799	123.84	120.93	112.73
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	13,943.840	137.70	139.06	135.71
A Capitalización EUR Hedged	95,884.290	228.77	228.55	218.27
A Capitalización USD	403,506.385	232.25	229.90	214.58
A Reparto CHF Hedged	17,729.000	62.39	63.00	64.85
A Reparto EUR Hedged	80,845.589	75.17	75.09	75.61
A Reparto mensual AUD Hedged	72,885.082	68.85	71.71	74.34
A Reparto mensual USD	2,322,344.978	73.04	75.90	77.79
A Reparto USD	88,586.659	84.19	83.34	82.16
BL Reparto mensual USD	1,398,387.221	78.87	82.98	86.86
BR Capitalización USD Hedged	-	-	130.51	99.52
E Capitalización EUR Hedged	19,300.979	213.90	214.15	205.75
F Capitalización CHF Hedged	6,324.000	149.79	150.81	146.42
F Capitalización EUR Hedged	335,259.636	263.36	262.22	248.94
F Capitalización USD	43,794.508	331.95	327.61	303.96
F Reparto trimestral GBP Hedged	24,957.364	79.64	81.09	80.12
I Capitalización CHF Hedged	188,981.848	126.87	127.63	123.71
I Capitalización EUR	323,812.949	110.14	105.71	111.03
I Capitalización EUR Hedged	937,299.297	273.88	272.55	258.22
I Capitalización GBP Hedged	13,014.959	174.41	172.04	159.79
I Capitalización USD	2,283,604.281	345.14	340.30	315.13
I Reparto EUR Hedged	2,665,264.257	81.71	81.30	81.84
I Reparto GBP Hedged	2,663,046.052	91.81	90.58	89.40
I Reparto mensual USD	1,178,511.837	93.64	95.29	93.93
I Reparto trimestral EUR Hedged	427,587.118	69.36	71.24	71.84
I Reparto trimestral USD	992,344.378	92.03	93.69	92.37

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2026	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
I Reparto USD	542,368.534	92.21	90.91	89.61
M Capitalización EUR Hedged	144,498.611	144.55	143.53	135.07
M Capitalización USD	125,643.482	182.35	179.35	165.26
N Capitalización USD	646.750	101.21	100.61	99.95
T Reparto mensual USD	88,696.903	78.83	79.89	78.15
ZF Capitalización USD	86,174.137	130.44	128.65	119.22
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	86,731.793	113.57	113.03	108.51
A Capitalización USD	263,901.670	139.55	137.70	129.20
A Reparto mensual CHF Hedged	102,492.102	93.45	97.53	-
A Reparto mensual USD	187,331.778	84.39	86.61	87.77
A Reparto USD	9,094.311	96.09	94.81	93.47
E Capitalización EUR Hedged	26,378.929	109.31	109.00	104.99
E Capitalización USD	10,369.882	134.73	133.17	125.39
E Reparto trimestral EUR Hedged	21,044.216	76.34	77.94	78.59
F Capitalización CHF Hedged	16,820.433	100.12	100.61	-
F Capitalización EUR Hedged	8,839.187	112.20	111.52	106.82
F Capitalización GBP Hedged	637.910	128.27	126.43	118.57
F Capitalización USD	356,611.903	139.12	137.10	128.32
F Reparto USD	49,914.165	97.45	96.04	94.66
I Capitalización EUR Hedged	12,793.776	112.83	112.09	107.23
I Reparto USD	4,932.759	96.58	95.13	93.80
M Capitalización EUR Hedged	285,554.403	123.35	122.09	115.92
M Capitalización USD	22,274.057	149.14	146.36	135.84
N Capitalización USD	18,001.662	119.04	118.04	111.87
U Capitalización USD	136,600.852	123.36	121.84	114.55
U Reparto trimestral USD	41,062.947	93.62	94.73	93.39
UA Capitalización USD	88,077.651	131.78	129.87	121.55
UF Capitalización EUR Hedged	200.000	114.80	113.92	108.76
UF Capitalización USD	29,974.443	139.14	136.92	127.76
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	86.78	87.80	86.69
ZI Capitalización EUR Hedged	425,197.390	118.81	117.86	112.38
ZI Capitalización GBP Hedged	126,777.107	134.58	132.37	123.67
ZI Capitalización USD	76,849.289	146.49	144.09	134.33
ZI Reparto EUR Hedged	113,869.376	78.12	77.52	78.07
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	105,809.469	76.59	78.14	78.83
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	514,509.406	86.24	87.25	86.21
ZI Reparto USD	346,040.418	96.61	95.03	93.67

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 30/06/2037	1,200,000	1,381,495	0.55
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	1,000,000	1,129,969	0.45
E.ON SE 3.895% 19/01/2038	973,000	1,110,262	0.44
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	1,400,000	1,596,603	0.63
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.25% 15/02/2030	2,400,000	3,178,964	1.26
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	1,200,000	1,398,494	0.55
		9,795,787	**3.88**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	1,000,000	1,139,493	0.45
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	2,000,000	2,200,395	0.87
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	2,136,553	0.84
		5,476,441	**2.16**
Bélgica			
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,220,313	0.48
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	225,372	0.09
European Union 2.75% 04/02/2033	300,000	339,162	0.13
European Union 3.25% 04/02/2050	3,500,000	3,576,546	1.41
		5,361,393	**2.11**
Chile			
AES Andes SA 6.3% 15/03/2029	1,000,000	1,022,690	0.40
Colbun SA 5.375% 11/09/2035	1,500,000	1,486,680	0.59
		2,509,370	**0.99**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034	1,100,000	1,139,633	0.45
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	900,000	816,534	0.32
		1,956,167	**0.77**
Dinamarca			
Danske Bank FRN 19/11/2035	585,000	665,888	0.26
Orsted A/S FRN Perp.	1,500,000	1,670,061	0.66
Orsted A/S FRN Perp.	1,500,000	1,753,125	0.69
		4,089,074	**1.61**
España			
Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	1,500,000	1,765,987	0.70
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	653,000	738,639	0.29
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	800,000	1,035,116	0.41
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	1,000,000	1,169,619	0.46
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,000,000	1,166,783	0.46
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	1,000,000	1,136,680	0.45
		7,012,824	**2.77**
Estados Unidos			
AES Corp 5.45% 01/06/2028	1,600,000	1,618,112	0.64
Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	1,200,000	1,192,990	0.47
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,018,177	0.40
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	600,000	533,766	0.21
National Grid North America Inc 3.917% 03/06/2035	1,000,000	1,146,939	0.45
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,100,000	992,027	0.39
Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	1,200,000	1,121,697	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	700,000	646,938	0.26
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	800,000	587,248	0.23
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	800,000	721,016	0.29
		9,578,910	**3.78**
Francia			
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	1,000,000	1,149,165	0.45
BPCE SA FRN 16/01/2037	2,000,000	2,280,289	0.90
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,300,000	1,290,097	0.51
BPCE SA FRN 26/02/2036	2,000,000	2,379,116	0.94
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	1,800,000	2,193,414	0.87
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	1,500,000	1,727,161	0.68
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	600,000	671,273	0.27
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	700,000	789,114	0.31
Credit Agricole SA 3.875% 16/02/2038	1,200,000	1,358,158	0.54
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	600,000	718,612	0.28
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	1,000,000	1,160,187	0.46
Engie SA 3.875% 06/12/2033	500,000	584,312	0.23
Engie SA FRN Perp.	800,000	954,427	0.38
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	2,000,000	2,082,132	0.82
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	500,000	565,482	0.22
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,510,528	0.60
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	1,000,000	1,141,654	0.45
RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029	800,000	914,137	0.36
Renault SA 3.875% 30/09/2030	1,000,000	1,142,774	0.45
Société Générale SA FRN 06/09/2032	500,000	584,324	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale SA FRN 13/11/2030	700,000	804,928	0.32
Suez 6.625% 05/10/2043	1,000,000	1,348,406	0.53
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,000,000	1,142,786	0.45
Valeo SE 5.875% 12/04/2029	1,000,000	1,208,762	0.48
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,000,000	2,312,453	0.91
		32,013,691	**12.64**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,200,000	1,414,695	0.56
Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	2,000,000	2,728,942	1.08
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	1,000,000	1,132,130	0.45
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	476,000	544,303	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	1,000,000	1,154,139	0.46
Smurfit Kappa Treasury 3.807% 27/11/2036	700,000	792,635	0.31
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	1,500,000	1,485,103	0.59
		9,251,947	**3.67**
Italia			
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	800,000	960,454	0.38
A2A SpA FRN Perp.	2,100,000	2,461,410	0.97
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	772,000	881,074	0.35
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	1,092,843	0.43
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	1,200,000	1,487,328	0.59
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	1,000,000	1,139,436	0.45
Banco BPM SpA 3% 16/02/2031	1,200,000	1,353,425	0.54
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	1,500,000	1,694,525	0.67
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,745,408	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	700,000	895,819	0.35
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	2,000,000	2,727,975	1.08
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	778,000	878,155	0.35
Terna SpA FRN Perp.	1,500,000	1,762,231	0.70
Terna SpA FRN Perp.	1,000,000	1,126,802	0.45
		20,206,885	**8.00**
Japón			
Mizuho Financial Group FRN 16/05/2032	830,000	939,620	0.37
		939,620	**0.37**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	800,000	667,896	0.26
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	1,200,000	1,279,104	0.51
		1,947,000	**0.77**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,300,000	1,232,127	0.49
ABN Amro Bank NV FRN 27/05/2031	3,000,000	3,008,250	1.19
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	700,000	804,792	0.32
De Volksbank NV FRN Perp.	1,700,000	2,000,169	0.79
Iberdrola International BV FRN Perp.	1,400,000	1,583,301	0.63
ING Groep NV FRN 12/02/2035	500,000	585,090	0.23
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,500,000	1,909,031	0.75
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	800,000	826,935	0.33
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	500,000	579,276	0.23
Tennet Holding BV FRN Perp.	1,400,000	1,628,918	0.64
		14,157,889	**5.60**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	200,000	230,247	0.09
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	1,500,000	1,726,850	0.68
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	1,800,000	2,235,973	0.88
		4,193,070	**1.65**
Reino Unido			
Motability Operations 3.625% 22/01/2033	1,400,000	1,589,112	0.63
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	700,000	801,206	0.32
Motability Operations 4.125% 04/02/2038	755,000	858,202	0.34
Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	1,000,000	1,152,652	0.46
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	600,000	314,845	0.12
Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	1,500,000	1,537,492	0.61
South Eastern Power Networks 1.75% 30/09/2034	1,000,000	1,013,992	0.40
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	1,400,000	1,615,906	0.64
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	2,000,000	2,591,693	1.02
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	1,500,000	1,789,138	0.71
		13,264,238	**5.25**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	1,000,000	1,136,257	0.45
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	2,000,000	2,264,100	0.90
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	772,000	877,332	0.35
Svenska Handelsbanken AB 3.5% 29/04/2033	1,000,000	1,142,580	0.45
Vattenfall AB FRN 17/08/2083	2,000,000	2,715,625	1.07
		8,135,894	**3.22**
BONOS TOTALES		**149,890,200**	**59.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	2,000,000	2,041,065	0.81
		2,041,065	**0.81**
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	2,500,000	2,588,900	1.02
		2,588,900	**1.02**
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	2,000,000	2,143,345	0.85
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	2,500,000	2,522,406	1.00
Chile (Republic of) 1.3% 26/07/2036	1,300,000	1,187,858	0.47
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	3,000,000	2,673,240	1.06
Chile (Republic of) 2.55% 27/07/2033	500,000	430,290	0.17
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	2,000,000	1,459,480	0.58
Chile (Republic of) 3.875% 09/07/2031	2,500,000	2,920,189	1.15
		13,336,808	**5.28**
Colombia			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	2,500,000	2,756,925	1.09
		2,756,925	**1.09**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	500,000	535,650	0.21
		535,650	**0.21**
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	2,200,000	2,200,752	0.87
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	16,000,000	12,317,275	4.86
		14,518,027	**5.73**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	1,000,000	1,126,299	0.45
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	1,000,000	1,134,931	0.45
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	13,996,432	13,137,903	5.18
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,565,700	3,211,026	1.27
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	321,358	0.13
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	300,000	386,015	0.15
UNEDIC 0.1% 25/05/2034	1,500,000	1,328,023	0.53
		20,645,555	**8.16**
Hong Kong			
Hong Kong 1% 24/11/2041	1,000,000	803,374	0.32
		803,374	**0.32**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 3.65% 10/09/2032	1,500,000	1,684,270	0.67
Indonesia (Republic of) 3.75% 16/10/2033	1,000,000	1,104,016	0.44
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	3,000,000	2,972,160	1.18
Indonesia (Republic of) 5.2% 23/07/2035	2,500,000	2,480,825	0.98
		8,241,271	**3.27**
Islandia			
Iceland (Republic of) 3.5% 21/03/2034	1,620,000	1,889,411	0.75
		1,889,411	**0.75**
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,600,000	3,457,175	1.37
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	400,000	451,869	0.18
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	1,170,000	1,347,212	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	8,000,000	9,527,348	3.77
Italy (Republic of) 4.05% 30/10/2037	5,200,000	6,143,134	2.43
		20,926,738	**8.28**
Perú			
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	3,000,000	2,604,600	1.03
		2,604,600	**1.03**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	4,500,000	4,853,189	1.92
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,400,000	1,436,666	0.57
		6,289,855	**2.49**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**97,178,179**	**38.44**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**247,068,379**	**97.68**
Total Cartera de inversión		**247,068,379**	**97.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,597,828	1.42
Otros Activos Netos		2,276,364	0.90
TOTAL PATRIMONIO NETO		**252,942,571**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	13,000,000	USD	FIXED RATE 2.427%	US Consumer Price Index (CPI)	22/06/2031	(1,625)
						(1,625)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,569,935	EUR	3,962,284	15/07/2026	37,474
State Street	USD	277	GBP	208	15/07/2026	1
State Street	EUR	219,597,763	USD	253,590,984	15/07/2026	(2,392,823)
State Street	GBP	19,627	USD	26,202	15/07/2026	(152)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	265,441	GBP	200,000	10/08/2026	(3)
BofA Securities Europe SA	USD	22,218,622	GBP	16,677,000	08/07/2026	84,230
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,266,565	EUR	1,100,000	08/07/2026	8,630
Credit Agricole CIB	USD	186,910,215	EUR	162,242,000	08/07/2026	1,374,005
Credit Agricole CIB	EUR	810,000	USD	929,005	08/07/2026	(2,708)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,603,155	EUR	1,400,000	10/08/2026	(17)
						(891,363)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(227)	(33,048,438)	08/09/2026	(163,046)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	(151)	(19,200,833)	08/09/2026	(331,466)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	315	38,160,384	08/09/2026	52,220
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(26)	(3,566,502)	08/09/2026	(10,404)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	204	26,910,449	08/09/2026	97,958
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	(23)	(2,671,594)	21/09/2026	(52,648)
				Total	**(407,386)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	37.91
Bancos	21.03
Aparatos y componentes eléctricos	10.67
Seguros	4.38
Servicios financieros	4.07
Inmobiliarias	3.31
Servicios públicos	2.53
Automóviles	1.86
Hoteles, restaurantes y ocio	1.73
Tráfico y transporte	1.44
Suministro de energía y agua	1.44
Comunicaciones	1.16
Medios de comunicación	1.02
Industriales	0.76
Petróleo y gas	0.70
Productos químicos	0.63
Papel y embalaje	0.59
Tecnología	0.48
Control medioambiental	0.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.44
Productos y equipos de semiconductores	0.32
Maquinaria	0.29
Alimentación y bebidas	0.26
Ingeniería y construcción	0.21
Total	**97.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Brasil			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	304,092	0.45
		304,092	**0.45**
Chile			
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	1,015,074	1.51
Banco de Credito e Inversiones 2.875% 14/10/2031	900,000	814,401	1.21
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,100,000	973,676	1.45
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	600,000	543,576	0.81
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	379,772	0.57
		3,726,499	**5.55**
China			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,185,822	1.77
		1,185,822	**1.77**
Corea, República de			
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	800,000	790,672	1.18
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,203,708	1.79
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	725,808	1.08
		2,720,188	**4.05**
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1,500,000	1,572,660	2.34
		1,572,660	**2.34**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036	1,500,000	1,497,960	2.23
TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,200,000	1,194,972	1.78
		2,692,932	**4.01**
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	400,000	380,528	0.57
		380,528	**0.57**
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,264,004	1.88
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,082,378	1.61
		2,346,382	**3.49**
India			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,200,000	1,119,972	1.67
HDFC Bank Ltd 5.196% 15/02/2027	1,200,000	1,202,892	1.79
		2,322,864	**3.46**
Islas Bermudas			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,880,202	2.80
		1,880,202	**2.80**
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,000,000	1,003,990	1.49
		1,003,990	**1.49**
Lituania			
Ignitis Group UAB 2% 21/05/2030	200,000	217,186	0.32
		217,186	**0.32**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Rede D Or Finance Sarl 4.5% 22/01/2030	500,000	475,655	0.71
		475,655	**0.71**
Malasia			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,268,428	1.89
		1,268,428	**1.89**
México			
America Movil SAB de CV 6.125% 15/11/2037	200,000	210,164	0.31
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,400,000	1,518,244	2.26
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,200,000	1,836,714	2.73
		3,565,122	**5.30**
Omán			
Al Jawaher Assets 4.662% 29/10/2030	500,000	491,880	0.73
		491,880	**0.73**
Países Bajos			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,201,908	1.79
		1,201,908	**1.79**
Panamá			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	573,564	0.85
		573,564	**0.85**
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	700,000	674,604	1.00
		674,604	**1.00**
Reino Unido			
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	600,000	605,286	0.90
		605,286	**0.90**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
República Checa			
Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	235,040	0.35
		235,040	**0.35**
Rumanía			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 6.25% 31/03/2030	376,001	438,510	0.65
		438,510	**0.65**
Togo			
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	900,000	880,616	1.31
		880,616	**1.31**
Turquía			
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	600,000	613,752	0.91
		613,752	**0.91**
BONOS TOTALES		**31,377,710**	**46.69**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,300,000	1,346,228	2.00
		1,346,228	**2.00**
Chile			
Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	800,000	614,000	0.91
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	2,900,000	2,571,923	3.83
		3,185,923	**4.74**
Colombia			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	600,000	661,662	0.98
		661,662	**0.98**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	900,963	1.34
		900,963	**1.34**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	1,000,000	1,136,726	1.69
		1,136,726	**1.69**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,404,452	2.09
		1,404,452	**2.09**
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	2,300,000	2,415,897	3.60
		2,415,897	**3.60**
Hungría			
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,900,000	2,800,297	4.18
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	463,841	0.69
		3,264,138	**4.87**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,381,289	2.06
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	1,800,000	1,783,296	2.65
		3,164,585	**4.71**
Malasia			
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	2,031,343	3.02
		2,031,343	**3.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México			
United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036	1,100,000	1,004,381	1.50
United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033	1,900,000	1,806,159	2.69
		2,810,540	**4.19**
Perú			
Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	3,000,000	3,003,361	4.48
Fondo Mivivienda SA 5.4% 31/03/2031	200,000	201,250	0.30
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	900,000	853,160	1.27
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	2,150,000	1,866,630	2.78
		5,924,401	**8.83**
República Dominicana			
Dominican Republic 6.6% 01/06/2036	900,000	940,644	1.40
		940,644	**1.40**
Serbia			
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,300,000	1,334,047	1.99
		1,334,047	**1.99**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	2,700,000	2,827,710	4.22
		2,827,710	**4.22**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**33,349,259**	**49.67**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**64,726,969**	**96.36**
Total Cartera de inversión		**64,726,969**	**96.36**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,154,118	1.72
Otros Activos Netos		1,293,321	1.92
TOTAL PATRIMONIO NETO		**67,174,408**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	786	EUR	681	15/07/2026	6
State Street	EUR	44,641	USD	51,549	15/07/2026	(484)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	9,951,338	EUR	8,400,000	10/07/2026	344,515
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	117,741	EUR	100,000	10/07/2026	3,374
						347,411

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(54)	(7,861,743)	08/09/2026	(59,886)
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	59	6,853,219	21/09/2026	250,750
				Total	**190,864**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.29
Comunicaciones	9.34
Bancos	7.00
Medios de comunicación	6.78
Alimentación y bebidas	4.52
Tráfico y transporte	4.29
Comercio al por menor	4.04
Petróleo y gas	3.60
Aparatos y componentes eléctricos	3.07
Productos y equipos de semiconductores	2.87
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.80
Servicios financieros	2.50
Industriales	1.78
Tecnología	1.77
Servicios y suministros comerciales	0.90
Atención sanitaria	0.71
Inmobiliarias	0.65
Metales y minería	0.45
Total	**96.36**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	35,066	14,520,831	4.83
Deutsche Bank AG Registered	143,709	4,257,379	1.41
Deutsche Telekom AG	204,043	4,866,426	1.62
Infineon Technologies AG	54,381	4,441,296	1.48
SAP AG	46,732	6,262,088	2.08
Symrise AG	54,756	4,808,672	1.60
		39,156,692	**13.02**
Austria			
Erste Group Bank AG	55,776	6,531,370	2.17
		6,531,370	**2.17**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	277,764	6,074,699	2.02
Iberdrola SA	311,243	6,797,547	2.26
		12,872,246	**4.28**
Finlandia			
Outotec OYJ	375,769	5,711,689	1.90
		5,711,689	**1.90**
Francia			
Accor SA	36,302	1,845,594	0.61
Air Liquide SA	43,324	7,507,183	2.49
Bureau Veritas SA	204,449	5,475,144	1.82
Cap Gemini SA	23,748	2,088,874	0.69
Danone SA	106,672	7,652,649	2.54
Essilor International SA	24,617	4,038,419	1.34
Hermes International SCA	2,857	4,565,486	1.52
Legrand SA	28,552	4,217,130	1.40
L'Oréal SA	13,011	4,991,670	1.66
Michelin SCA	200,461	6,765,559	2.25
Publicis Groupe SA	62,291	5,385,680	1.79
Schneider Electric SA	35,422	10,109,439	3.36
Société Générale SA	91,736	7,097,614	2.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA	103,336	3,765,564	1.25
Vinci SA	17,592	2,248,258	0.75
		77,754,263	**25.83**
Irlanda			
Kerry Group Plc	65,826	5,289,119	1.76
		5,289,119	**1.76**
Italia			
Finecobank SpA	182,883	4,014,282	1.33
Intesa Sanpaolo SpA	2,200,406	13,180,432	4.38
Prysmian SpA	65,279	9,533,998	3.17
		26,728,712	**8.88**
Países Bajos			
ASML Holding NV	14,613	25,154,817	8.35
ING Groep NV	364,583	10,088,012	3.35
Koninklijke Ahold Delhaize NV	88,419	3,114,117	1.03
		38,356,946	**12.73**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	96,166	15,741,020	5.22
Informa Plc	602,600	6,325,369	2.10
London Stock Exchange Group Plc	21,239	2,012,440	0.67
National Grid Plc	450,564	6,527,747	2.17
Reckitt Benckiser Group Plc	65,677	3,744,342	1.24
Relx Plc	202,348	5,557,838	1.85
SSE Plc	118,523	3,351,754	1.11
		43,260,510	**14.36**
Suecia			
Assa Abloy AB	117,227	3,627,512	1.21
Atlas Copco AB	282,066	5,000,190	1.66
Volvo Treasury AB	74,449	2,216,980	0.74
		10,844,682	**3.61**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	69,201	5,237,480	1.74
Lonza Group AG Reg	15,706	9,295,093	3.09
Roche Holding AG	26,153	9,437,554	3.14
SGS SA	32,165	3,268,665	1.09
STMicroelectronics NV	48,129	3,103,839	1.03
		30,342,631	**10.09**
RENTA VARIABLE TOTAL		**296,848,860**	**98.63**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	49	2,393,538	0.80
		2,393,538	**0.80**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,393,538**	**0.80**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**299,242,398**	**99.43**
Total Cartera de inversión		**299,242,398**	**99.43**
Tresoría y equivalentes de tesorería		688,470	0.23
Otros Activos Netos		1,012,818	0.34
TOTAL PATRIMONIO NETO		**300,943,686**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.76
Productos farmacéuticos y biotecnología	11.45
Aparatos y componentes eléctricos	11.30
Productos y equipos de semiconductores	9.83
Medios de comunicación	5.74
Alimentación y bebidas	5.33
Seguros	4.83
Productos químicos	4.09
Atención sanitaria	3.00
Automóviles	2.99
Servicios públicos	2.17
Internet, software y servicios de TI	2.08
Metales y minería	1.90
Servicios y suministros comerciales	1.82
Maquinaria	1.66
Comunicaciones	1.62
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.52
Suministro de energía y agua	1.25
Bienes de consumo, no cíclicos	1.24
Elementos metálicos y componentes físicos	1.21
Servicios diversificados	1.09
Industriales	1.03
Fondos de inversión abiertos	0.80
Ingeniería y construcción	0.75
Tecnología	0.69
Servicios financieros	0.67
Hoteles, restaurantes y ocio	0.61
Total	**99.43**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	35,000	14,493,500	4.87
Deutsche Bank AG Registered	85,000	2,518,125	0.85
E.ON SE	205,000	3,695,125	1.24
Infineon Technologies AG	120,000	9,800,400	3.29
Knorr-Bremse AG	32,000	3,251,200	1.09
Merck KgaA	26,800	3,935,580	1.32
SAP AG	54,000	7,236,000	2.43
Symrise AG	50,000	4,391,000	1.47
		49,320,930	**16.56**
Austria			
Erste Group Bank AG	88,000	10,304,800	3.46
		10,304,800	**3.46**
España			
Amadeus IT Holding SA	55,000	2,809,400	0.94
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	400,000	8,748,000	2.94
Corporacion Acciona Energias Renova SA	89,000	2,059,460	0.69
Iberdrola SA	620,000	13,540,800	4.55
		27,157,660	**9.12**
Francia			
Air Liquide SA	50,600	8,767,968	2.95
BioMerieux SA	33,000	2,267,100	0.76
Bureau Veritas SA	113,000	3,026,140	1.02
Cap Gemini SA	35,000	3,078,600	1.03
Compagnie de St Gobain SA	47,000	3,720,520	1.25
Danone SA	85,000	6,097,900	2.05
Dassault Systemes	185,000	3,295,775	1.11
Edenred SE	106,000	2,385,000	0.80
Essilor International SA	25,600	4,199,680	1.41
Hermes International SCA	4,000	6,392,000	2.15
Legrand SA	42,000	6,203,400	2.08
L'Oréal SA	17,700	6,790,605	2.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Michelin SCA	148,000	4,995,000	1.68
Publicis Groupe SA	95,200	8,230,992	2.76
Sanofi-Aventis SA	67,000	5,030,360	1.69
Schneider Electric SA	53,000	15,126,200	5.08
Seb SA	38,000	1,751,040	0.59
Société Générale SA	90,000	6,963,300	2.34
Spie SA	105,000	5,292,000	1.78
Veolia Environnement SA	100,000	3,644,000	1.22
Vinci SA	51,000	6,517,800	2.19
		113,775,380	**38.22**
Italia			
Finecobank SpA	385,000	8,450,750	2.84
Intesa Sanpaolo SpA	2,100,000	12,579,000	4.23
Prysmian SpA	67,000	9,785,350	3.29
Terna SpA	307,000	3,143,680	1.06
		33,958,780	**11.42**
Países Bajos			
Arcadis NV	80,000	2,689,600	0.90
ASM International NV	1,500	1,500,750	0.50
ASML Holding NV	17,300	29,780,220	10.00
BE Semiconductor Industries	4,000	1,148,400	0.39
ING Groep NV	325,000	8,992,750	3.02
Koninklijke Ahold Delhaize NV	82,000	2,888,040	0.97
Koninklijke KPN NV	600,000	2,589,600	0.87
		49,589,360	**16.65**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Relx Plc	106,000	2,923,480	0.98
		2,923,480	**0.98**
RENTA VARIABLE TOTAL		**287,030,390**	**96.41**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**287,030,390**	**96.41**
Total Cartera de inversión		**287,030,390**	**96.41**
Tresoría y equivalentes de tesorería		10,240,088	3.44
Otros Activos Netos		441,660	0.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		**297,712,138**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	19.68
Aparatos y componentes eléctricos	17.30
Productos y equipos de semiconductores	14.18
Seguros	4.87
Internet, software y servicios de TI	4.48
Atención sanitaria	4.45
Productos químicos	4.42
Ingeniería y construcción	3.97
Medios de comunicación	3.74
Alimentación y bebidas	3.02
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.01
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.74
Suministro de energía y agua	1.91
Servicios y suministros comerciales	1.82
Automóviles	1.68
Materiales y productos de construcción	1.25
Maquinaria	1.09
Tecnología	1.03
Servicios financieros	0.90
Comunicaciones	0.87
Total	**96.41**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,178,600	0.49
Commerzbank AG FRN 30/06/2037	5,000,000	5,034,750	0.48
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	2,600,000	2,569,684	0.24
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	4,000,000	4,083,640	0.39
E.ON SE 3.895% 19/01/2038	5,291,000	5,280,683	0.50
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,078,393	0.39
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	3,000,000	2,992,470	0.28
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	400,639	0.04
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.45% 16/01/2030	10,000,000	6,030,020	0.57
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	7,240,000	8,580,780	0.81
Talanx AG FRN 01/12/2042	3,000,000	2,673,570	0.25
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	3,000,000	2,639,550	0.25
Vonovia SE 5% 23/11/2030	800,000	849,192	0.08
		50,391,971	**4.77**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	4,000,000	3,986,680	0.38
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,000,000	2,886,900	0.27
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	4,000,000	3,737,520	0.35
		10,611,100	**1.00**
Bélgica			
Crelan SA FRN 23/01/2032	7,000,000	7,495,810	0.71
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	1,400,000	1,379,868	0.13
European Union 0.4% 04/02/2037	5,000,000	3,711,600	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,457,390	0.90
European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	7,354,710	0.70
European Union 2.75% 04/02/2033	3,000,000	2,966,520	0.28
European Union 3.25% 04/02/2050	5,000,000	4,468,950	0.42
		36,834,848	**3.49**
Chile			
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	3,956,748	0.38
Colbun SA 5.375% 11/09/2035	1,114,000	965,720	0.09
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	4,152,322	0.39
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	1,000,000	830,429	0.08
		9,905,219	**0.94**
Dinamarca			
Danske Bank FRN 19/11/2035	3,263,000	3,248,643	0.31
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,708,650	0.45
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	6,500,000	6,576,960	0.62
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	4,000,000	4,101,946	0.39
Orsted A/S FRN Perp.	6,000,000	5,842,950	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	7,000,000	7,155,820	0.68
		31,634,969	**3.00**
España			
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	8,000,000	8,214,080	0.78
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	7,000,000	7,050,190	0.67
Caixabank SA FRN 09/02/2029	9,000,000	8,654,220	0.82
Caixabank SA FRN 14/11/2030	8,000,000	8,548,080	0.81
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	3,506,000	3,468,731	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,000,000	4,186,280	0.40
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	5,562,540	0.53
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	5,000,000	4,283,000	0.41
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	5,000,000	5,102,700	0.48
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	4,000,000	4,033,560	0.38
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	5,000,000	5,122,400	0.49
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	3,500,000	3,479,735	0.33
		67,705,516	**6.43**
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	4,500,000	3,344,113	0.32
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	6,500,000	4,953,337	0.47
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	6,000,000	5,046,670	0.48
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	5,000,000	5,010,483	0.48
Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	3,000,000	2,574,492	0.24
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	5,000,000	4,452,801	0.42
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,195,355	0.40
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	1,000,000	778,107	0.07
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	6,000,000	4,730,018	0.45
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	7,000,000	5,521,649	0.52
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	6,000,000	5,118,618	0.49
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,000,000	1,143,719	0.11
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	5,000,000	4,041,797	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	3,227,967	0.31
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,000,000	1,867,655	0.18
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	4,000,000	2,568,217	0.24
		58,574,998	**5.56**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,568,420	0.53
		5,568,420	**0.53**
Francia			
BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	6,000,000	5,875,020	0.56
BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,400,000	2,380,392	0.23
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	3,500,000	3,517,955	0.33
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,678,900	0.44
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	4,400,000	4,429,084	0.42
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	4,000,000	4,017,480	0.38
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	5,000,000	5,035,600	0.48
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	2,000,000	2,098,280	0.20
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	6,000,000	5,916,060	0.56
Credit Agricole SA 3.875% 16/02/2038	6,500,000	6,434,610	0.61
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	6,000,000	4,991,700	0.47
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,043,000	0.76
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	3,000,000	3,044,310	0.29
Engie SA 3.875% 06/12/2033	2,000,000	2,044,300	0.19
Engie SA 4.25% 06/03/2044	4,500,000	4,413,780	0.42
Engie SA 4.5% 06/09/2042	4,000,000	4,054,880	0.38
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	3,000,000	2,967,630	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	6,500,000	6,198,920	0.59
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	4,808,000	4,801,077	0.46
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	3,000,000	3,041,370	0.29
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	5,000,000	5,137,950	0.49
Renault SA 3.875% 30/09/2030	2,800,000	2,798,712	0.27
Société Générale SA FRN 13/11/2030	8,300,000	8,347,891	0.79
Société Générale SA FRN 22/09/2028	6,000,000	5,852,160	0.56
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	6,000,000	5,998,500	0.57
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	4,000,000	3,998,200	0.38
Veolia Environnement SA FRN Perp.	7,000,000	7,079,143	0.67
		127,196,904	**12.07**
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,948,482	0.37
		3,948,482	**0.37**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/03/2033	5,000,000	5,074,550	0.48
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	5,000,000	5,155,744	0.49
AIB Group Plc FRN 23/10/2031	2,000,000	2,153,180	0.20
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	6,000,000	5,941,380	0.56
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	2,468,000	2,468,420	0.23
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	5,000,000	5,047,400	0.48
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	4,192,000	3,875,388	0.37
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	1,455,000	1,344,245	0.13
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	2,000,000	2,091,680	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Smurfit Kappa Treasury 5.438% 03/04/2034	3,000,000	2,669,663	0.25
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	5,000,000	4,329,873	0.41
		40,151,523	**3.80**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	6,000,000	5,012,700	0.48
A2A SpA 1% 16/07/2029	4,000,000	3,759,520	0.36
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	4,726,000	4,696,604	0.45
A2A SpA FRN Perp.	6,000,000	6,151,140	0.58
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	3,229,000	3,223,317	0.31
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	5,000,000	4,779,336	0.45
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	3,258,000	3,219,197	0.31
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	3,000,000	3,053,280	0.29
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	4,000,000	3,937,000	0.37
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	6,000,000	6,716,040	0.64
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	5,208,000	5,141,650	0.49
Terna SpA FRN Perp.	6,004,000	6,169,530	0.59
Terna SpA FRN Perp.	7,000,000	6,898,990	0.66
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,759,067	0.83
		71,517,371	**6.81**
Japón			
Mizuho Financial Group FRN 16/05/2032	4,350,000	4,307,283	0.41
		4,307,283	**0.41**
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	5,000,000	3,728,250	0.35
European Investment Bank 0.75% 15/07/2027	10,000,000	5,820,841	0.55
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,445,800	0.33
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	5,300,000	4,278,140	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	15,000,000	8,907,051	0.85
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	5,000,000	4,235,906	0.40
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	10,000,000	6,007,417	0.57
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	3,500,000	3,035,725	0.29
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,811,120	0.36
		43,270,250	**4.11**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,160,000	1,577,293	0.15
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	2,880,000	2,685,078	0.25
		4,262,371	**0.40**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	4,000,000	3,678,080	0.35
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	5,802,202	0.55
ABN Amro Bank NV FRN 27/05/2031	9,600,000	8,419,837	0.80
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	3,000,000	2,988,870	0.28
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,000,000	5,028,000	0.48
De Volksbank NV FRN Perp.	6,000,000	6,174,600	0.59
Iberdrola International BV FRN Perp.	7,000,000	6,603,730	0.63
ING Groep NV FRN 09/06/2032	4,000,000	3,930,440	0.37
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,578,000	5,096,092	0.48
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,531,840	0.62
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	2,000,000	1,808,220	0.17
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	3,000,000	3,215,550	0.31
Tennet Holding BV FRN Perp.	3,000,000	3,053,037	0.29
		62,330,498	**5.92**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Perú			
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	4,000,000	3,399,178	0.32
		3,399,178	**0.32**
Portugal			
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	4,500,000	4,427,370	0.42
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,991,558	0.76
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	6,000,000	6,519,060	0.62
		18,937,988	**1.80**
Reino Unido			
Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	4,000,000	4,152,360	0.39
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,074,820	0.58
DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	3,000,000	3,105,990	0.29
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	4,000,000	3,774,080	0.36
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,216,443	0.59
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,484,112	0.43
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	3,000,000	2,591,740	0.25
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,489,826	0.24
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	3,903,000	3,861,511	0.37
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,614,041	0.82
		45,364,923	**4.32**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	7,000,000	6,956,880	0.66
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	5,972,000	5,913,236	0.56
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,677,793	0.25
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	3,930,000	3,906,420	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Svenska Handelsbanken AB 3.5% 29/04/2033	6,000,000	5,996,220	0.57
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	2,000,000	2,211,316	0.21
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	5,000,000	4,942,348	0.47
		32,604,213	**3.09**
Suiza			
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,281,200	0.60
		6,281,200	**0.60**
BONOS TOTALES		**734,799,225**	**69.74**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	4,000,000	2,912,720	0.28
		2,912,720	**0.28**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	7,930,000	7,078,477	0.67
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	6,900,000	6,261,405	0.59
		13,339,882	**1.26**
Canadá			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	6,500,000	2,727,740	0.26
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	7,000,000	4,109,874	0.39
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	18,500,000	11,606,460	1.10
		18,444,074	**1.75**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	10,000,000	8,825,000	0.84
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	6,300,000	4,612,671	0.44
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	6,235,143	0.59
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	7,000,000	4,467,926	0.42
		24,140,740	**2.29**
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	2,500,000	2,283,475	0.22
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,487,112	0.81
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	34,000,000	22,893,559	2.18
		33,664,146	**3.21**
Francia			
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	5,800,000	5,757,544	0.55
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	23,362,413	19,180,774	1.83
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	28,700,000	15,656,137	1.50
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,036,400	9,480,591	0.90
France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,527,957	0.24
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	3,500,000	3,279,255	0.31
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,739,296	0.26
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	8,600,000	7,669,566	0.73
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,949,640	0.19
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,521,454	0.14
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	2,800,000	3,151,230	0.30
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,371,160	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	684,520	0.06
Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	5,000,000	2,428,500	0.23
Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,883,220	0.56
Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,820,490	0.17
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	2,000,000	1,836,000	0.17
		86,937,334	**8.27**
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	3,000,000	2,756,206	0.26
		2,756,206	**0.26**
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	5,000,000	3,047,231	0.29
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	10,000,000	8,665,441	0.82
Indonesia (Republic of) 5.2% 23/07/2035	5,000,000	4,339,762	0.41
		16,052,434	**1.52**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,372,625	0.23
		2,372,625	**0.23**
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	18,000,000	11,832,480	1.12
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	3,800,000	3,754,704	0.36
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	8,500,000	8,854,025	0.84
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	15,000,000	15,714,900	1.50
Italy (Republic of) 4.1% 30/04/2046	3,500,000	3,466,855	0.33
		43,622,964	**4.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	13,600,000	8,291,232	0.79
		8,291,232	**0.79**
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 0.01% 02/10/2034	6,000,000	4,660,140	0.44
		4,660,140	**0.44**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	12,000,000	11,319,720	1.07
		11,319,720	**1.07**
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	5,120,000	4,241,099	0.40
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	2,650,000	2,216,515	0.21
		6,457,614	**0.61**
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	70,000,000	5,792,998	0.55
		5,792,998	**0.55**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	3,024,029	0.29
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	2,800,000	3,444,034	0.33
		6,468,063	**0.62**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**287,232,892**	**27.30**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,022,032,117**	**97.04**
Total Cartera de inversión		**1,022,032,117**	**97.04**
Tresoría y equivalentes de tesorería		15,869,032	1.51
Otros Activos Netos		15,345,390	1.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,053,246,539**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	16,441,280	EUR	14,238,448	15/07/2026	134,539
State Street	EUR	680,196	USD	773,040	15/07/2026	4,403
State Street	EUR	431,109	CHF	396,694	15/07/2026	585
State Street	EUR	132,323	AUD	218,554	15/07/2026	(16)
State Street	CHF	35,540,560	EUR	38,617,386	15/07/2026	(45,848)
State Street	SGD	105,895,532	EUR	71,321,811	15/07/2026	313,948
State Street	AUD	3,828,022	EUR	2,314,510	15/07/2026	3,416
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	8,077,696	SEK	88,000,000	08/07/2026	124,069
BNP Paribas SA	EUR	1,437,183	GBP	1,240,000	10/08/2026	-
BofA Securities Europe SA	EUR	695,254	AUD	1,150,000	10/08/2026	(37)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	19,241,001	CAD	30,890,000	08/07/2026	197,019
Credit Agricole CIB	EUR	7,785,763	SGD	11,550,000	08/07/2026	(25,925)
Natixis	EUR	141,617,523	USD	163,150,000	08/07/2026	(1,048,872)
Natixis	EUR	7,226,343	CHF	6,625,000	08/07/2026	39,805
Natixis	EUR	36,235,376	AUD	59,260,000	08/07/2026	338,217
Royal Bank of Canada	EUR	38,038,865	GBP	32,890,000	08/07/2026	(133,420)
Société Générale	EUR	1,353,545	USD	1,550,000	10/08/2026	(20)
State Street	AUD	31,184	EUR	18,896	07/07/2026	-
						(98,137)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(187)	(23,812,580)	08/09/2026	(24,640)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	95	10,565,900	08/09/2026	191,900
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	204	21,126,908	28/09/2026	241,559
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	656	69,509,760	08/09/2026	95,120
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	406	38,013,669	30/09/2026	109,237
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(226)	(27,115,480)	08/09/2026	(79,100)
AUST 10Y BOND FUT SEP26	AUD	41	2,728,369	15/09/2026	34,791
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(41)	(4,730,580)	08/09/2026	(17,220)
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	79	14,243,410	30/09/2026	(16,195)
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(3)	(288,351)	21/09/2026	(1,066)
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	(186)	(18,897,106)	21/09/2026	(162,537)
CAN 10YR BOND FUT SEP26	CAD	52	3,882,552	18/09/2026	37,187
				Total	**409,036**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	32.23
Bancos	20.56
Aparatos y componentes eléctricos	14.29
Servicios financieros	5.65
Inmobiliarias	4.22
Industriales	3.28
Servicios públicos	2.64
Seguros	2.47
Tráfico y transporte	2.20
Automóviles	1.71
Tecnología	1.58
Suministro de energía y agua	1.41
Hoteles, restaurantes y ocio	0.82
Materiales y productos de construcción	0.80
Comunicaciones	0.75
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.55
Control medioambiental	0.46
Papel y embalaje	0.41
Productos químicos	0.28
Petróleo y gas	0.26
Internet, software y servicios de TI	0.25
Alimentación y bebidas	0.15
Ingeniería y construcción	0.07
Total	**97.04**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Aurubis AG	5,132	929,918	0.69
Bechtle AG	49,204	1,524,340	1.13
Beiersdorf AG	22,591	1,702,006	1.26
Fielmann AG	39,508	1,690,942	1.25
GEA Group AG	35,513	2,132,556	1.58
K&S AG REG	137,827	1,820,695	1.35
Knorr-Bremse AG	26,653	2,707,945	2.01
		12,508,402	**9.27**
Austria			
Erste Group Bank AG	30,539	3,576,117	2.65
Wienerberger AG	90,222	2,039,017	1.51
		5,615,134	**4.16**
Bélgica			
VGP	14,708	1,238,414	0.92
		1,238,414	**0.92**
Dinamarca			
Rockwool International AS	49,806	1,393,921	1.03
		1,393,921	**1.03**
España			
Acciona SA	9,974	2,764,793	2.05
Grenergy Renovables	5,532	635,074	0.47
Sacyr SA	212,565	993,954	0.74
		4,393,821	**3.26**
Francia			
Arkema SA	17,415	960,437	0.71
Eiffage SA	25,757	3,325,229	2.47
Ipsen	20,183	3,406,890	2.53
Sopra Steria Group	15,187	2,120,105	1.57
Spie SA	54,753	2,759,551	2.05
		12,572,212	**9.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Kerry Group Plc	31,276	2,513,027	1.87
		2,513,027	**1.87**
Italia			
BPER BANCA	264,524	3,632,444	2.70
Diasorin SpA	25,309	1,714,938	1.27
ERG Spa	58,623	1,402,262	1.04
Finecobank SpA	173,972	3,818,685	2.84
Prysmian SpA	17,135	2,502,567	1.86
Telecom Italia SpA	324,100	2,579,188	1.91
Terna SpA	325,090	3,328,922	2.47
		18,979,006	**14.09**
Luxemburgo			
Aperam	66,300	2,821,728	2.09
		2,821,728	**2.09**
Noruega			
Kongsberg Gruppen ASA	109,463	2,886,175	2.14
Nordic Semiconductor ASA	36,591	589,284	0.44
Storebrand ASA	203,076	3,335,081	2.48
		6,810,540	**5.06**
Países Bajos			
Arcadis NV	26,432	888,644	0.66
ASR Nederland NV	61,138	4,037,553	3.01
BE Semiconductor Industries	7,718	2,215,838	1.64
		7,142,035	**5.31**
Reino Unido			
Balfour Beatty Plc	244,315	2,460,435	1.83
Barratt Developments Plc	353,707	1,154,242	0.86
Burberry Group Plc	156,007	1,923,361	1.43
Centrica Plc	1,508,665	2,992,265	2.22
Croda International Plc	55,213	1,938,275	1.44
Diploma Plc	13,297	1,100,615	0.82
Electrocomponents Plc	300,954	2,031,618	1.51
Genuit Group Plc	386,326	1,242,298	0.92
Howden Joinery Group Plc	240,626	2,339,481	1.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
ITV Plc	1,528,360	1,430,056	1.06
Pearson Plc	172,770	2,398,787	1.78
Rathbones Group Plc	59,901	1,114,009	0.83
Rentokil Initial Plc	382,974	1,896,629	1.41
Schroders Plc	321,353	2,191,707	1.63
United Utilities Group Plc	200,674	3,049,460	2.26
Weir Group Plc	61,999	1,730,260	1.28
		30,993,498	**23.02**
Suecia			
Alfa Laval AB	26,979	1,406,854	1.04
Axfood AB	92,955	2,162,364	1.60
Holmen Ab B Shares	84,155	2,316,633	1.72
Tele2 AB B Shs	205,278	3,128,788	2.32
		9,014,639	**6.68**
Suiza			
Belimo Holding AG	1,504	1,484,034	1.10
Cembra Money Bank AG	34,806	3,570,260	2.65
Emmi AG	2,726	2,604,092	1.93
Galenica AG	30,271	2,766,999	2.05
Siegfried Holding AG	21,373	1,640,791	1.22
Swiss Prime Site AG	15,541	2,222,687	1.65
		14,288,863	**10.60**
RENTA VARIABLE TOTAL		**130,285,240**	**96.69**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,341	3,578,369	2.66
		3,578,369	**2.66**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,578,369**	**2.66**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**133,863,609**	**99.35**
Total Cartera de inversión		**133,863,609**	**99.35**
Tresoría y equivalentes de tesorería		939,243	0.70
Otros Passivos Netos		(62,630)	(0.05)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**134,740,222**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	8.19
Ingeniería y construcción	7.09
Aparatos y componentes eléctricos	6.38
Seguros	5.49
Alimentación y bebidas	5.40
Materiales y productos de construcción	4.75
Atención sanitaria	4.58
Comunicaciones	4.23
Suministro de energía y agua	3.77
Servicios financieros	3.12
Maquinaria	3.05
Medios de comunicación	2.84
Internet, software y servicios de TI	2.70
Fondos de inversión abiertos	2.66
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.65
Inmobiliarias	2.57
Distribución y comercio al por mayor	2.56
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.53
Servicios públicos	2.22
Productos químicos	2.15
Industria aeroespacial y de defensa	2.14
Materiales básicos	2.09
Productos y equipos de semiconductores	2.08
Productos forestales y papel	1.72
Sociedades Holding	1.58
Tecnología	1.51
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.43
Bienes de consumo, no cíclicos	1.41
Agricultura	1.35
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.28
Comercio al por menor	1.25
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.03
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.86
Metales y minería	0.69
Total	**99.35**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Canadá			
Shopify Inc	3,963	452,495	1.10
		452,495	**1.10**
China			
Alibaba Group Holding	24,900	294,816	0.71
Bilibili Inc Class Z	8,220	138,047	0.33
Ubtech Robotics Corp Ltd H	16,028	210,108	0.51
		642,971	**1.55**
Corea, República de			
SK Hynix Inc	1,169	1,999,515	4.85
		1,999,515	**4.85**
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	2,489	1,445,885	3.50
Alphabet Inc C shares	3,045	1,075,890	2.61
Amazon.com Inc	4,146	988,158	2.39
Applovin Corp Class A	695	358,085	0.87
Astera Labs Inc	3,097	1,495,913	3.62
Axon Enterprise Inc	264	148,001	0.36
Broadcom Inc	2,765	1,044,479	2.53
C.H. Robinson Worldwide Inc	2,409	453,711	1.10
Cadence Design Sys Inc	1,674	628,286	1.52
Cloudflare Inc Class A	6,082	1,491,793	3.61
Coherent Corporation	3,571	1,408,652	3.41
Digital Ocean Holdings Inc	7,927	1,244,777	3.02
Facebook Inc	1,509	850,005	2.06
GE VERNOVA Inc	595	699,042	1.69
Jfrog Ltd	12,514	1,137,272	2.76
Lam Research Corp	2,877	1,246,690	3.02
Lumentum Holdings Inc	1,547	1,327,419	3.22
Micron Technology Inc	837	966,141	2.34
Microsoft Corp	519	193,597	0.47
Monolithic Power Systems Inc	335	463,091	1.12
Motorola Solutions Inc	1,148	476,753	1.16
Nvidia Corp	8,137	1,628,131	3.95

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Palantir Technologies Inc	4,893	570,866	1.38
Procept Biorobotics Corp	6,870	155,125	0.38
Radnet Inc	12,324	760,021	1.84
Recursion Pharmaceuticals A	46,051	169,007	0.41
SiTime Corp	1,473	1,098,210	2.66
Snowflake Inc Class A	1,899	483,296	1.17
Space Exploration Technology Class A	1,350	230,661	0.56
Teradyne Inc	1,754	848,655	2.06
Tesla Inc	991	416,815	1.01
Twilio Inc A	2,619	540,378	1.31
Upstart Holdings Inc	4,869	172,509	0.42
Vertiv Holdings Co A	3,197	1,070,420	2.59
Viavi Solutions Inc	25,786	1,231,282	2.98
Zeta Global Holdings Corp A	13,459	264,873	0.64
		28,783,889	**69.74**
Israel			
Tower Semiconductor Ltd	2,812	732,920	1.78
		732,920	**1.78**
Japón			
Advantest Corp	3,700	736,244	1.78
		736,244	**1.78**
Países Bajos			
ASM International NV	768	878,494	2.13
ASML Holding NV	399	785,263	1.90
		1,663,757	**4.03**
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	4,317	1,530,678	3.71
		1,530,678	**3.71**
Suecia			
Spotify Tech SA	777	356,744	0.86
		356,744	**0.86**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Delta Electronics Inc	18,000	1,101,816	2.67
Silicon Motion Technology ADR	2,070	689,993	1.67
Taiwan Semiconductor Sp ADR	1,995	952,752	2.31
		2,744,561	**6.65**
RENTA VARIABLE TOTAL		**39,643,774**	**96.05**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**39,643,774**	**96.05**
Total Cartera de inversión		**39,643,774**	**96.05**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,736,255	4.21
Otros Passivos Netos		(106,792)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**41,273,237**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,969,574	EUR	2,586,078	15/07/2026	11,353
State Street	EUR	23,679,067	USD	27,344,066	15/07/2026	(257,554)
						(246,201)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	29.70
Tecnología	24.07
Internet, software y servicios de TI	20.70
Aparatos y componentes eléctricos	4.28
Comunicaciones	3.93
Sociedades Holding	3.71
Atención sanitaria	2.22
Industriales	2.06
Tráfico y transporte	1.10
Automóviles	1.01
Entretenimiento	0.86
Comercio al por menor	0.71
Ingeniería y construcción	0.51
Servicios financieros	0.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.41
Fabricación varia	0.36
Total	**96.05**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	800,000	770,343	0.65
		770,343	**0.65**
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,617,848	1.37
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,000,000	1,915,719	1.62
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,123,746	1.81
		5,657,313	**4.80**
China			
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	900,000	899,406	0.76
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	600,000	559,218	0.47
Greentown China Holdings 7% 19/05/2029	500,000	488,070	0.41
Greentown China Holdings 8.45% 24/02/2028	600,000	605,682	0.51
ICBCIL Finance Co Ltd 2.25% 02/11/2026	500,000	496,130	0.42
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN Perp.	1,300,000	1,295,762	1.10
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,034,540	1.73
Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	1,200,000	1,147,056	0.97
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,000,000	925,060	0.78
Meituan 4.5% 02/04/2028	500,000	497,395	0.42
		8,948,319	**7.57**
Corea, República de			
KT Corp 1.375% 21/01/2027	300,000	294,906	0.25
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13/04/2032	1,200,000	1,167,756	0.99
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	802,472	0.68

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de (continuación)			
SK Hynix Inc 4.25% 11/09/2028	500,000	496,525	0.42
Woori Bank FRN Perp.	1,700,000	1,760,078	1.49
		4,521,737	**3.83**
Emiratos Árabes Unidos			
Aldar Properties Pjsc FRN 15/04/2055	1,000,000	996,380	0.84
Emirates NBD Bank Pjsc FRN Perp.	700,000	709,933	0.60
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	1,000,000	1,011,860	0.86
		2,718,173	**2.30**
Estados Unidos			
Las Vegas Sands Corp 3.9% 08/08/2029	800,000	772,850	0.65
		772,850	**0.65**
Filipinas			
Petron Corp FRN Perp.	1,200,000	1,217,280	1.03
		1,217,280	**1.03**
Hong Kong			
AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	1,500,000	1,532,865	1.30
Alibaba Group Holding 4.5% 28/11/2034	1,200,000	1,169,760	0.99
Bangkok Bank 4.507% 26/11/2030	500,000	494,805	0.42
Bangkok Bank FRN 25/03/2040	1,000,000	1,020,600	0.86
Bangkok Bank FRN 25/09/2034	500,000	476,420	0.40
Bank of East Asia Ltd FRN 13/05/2032	500,000	501,100	0.42
Bank of East Asia Ltd FRN 22/04/2032	300,000	299,310	0.25
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	829,184	0.70
CAS Capital No. 2 Limited FRN Perp.	1,000,000	1,005,750	0.85
Cathay Pacfic MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,000,000	2,000,960	1.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	600,000	597,342	0.51
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,003,820	0.85
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	1,000,000	1,005,990	0.85
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	273,048	0.23
China Great Wall International Holdings VI 5.25% 23/04/2028	500,000	503,645	0.43
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	510,645	0.43
China Oil & Gas Group 7% 04/02/2029	700,000	684,166	0.58
Elect Global Inv Ltd FRN Perp.	600,000	631,602	0.54
Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	805,608	0.68
Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/07/2029	700,000	648,858	0.55
Fwd Group Holdings Ltd 5.252% 22/09/2030	200,000	199,202	0.17
Fwd Group Holdings Ltd 7.635% 02/07/2031	700,000	763,112	0.65
Joy Trsr Assets Holding 5.75% 06/06/2029	1,100,000	1,130,063	0.96
Kasikornbank PCL HongKong FRN Perp.	900,000	890,685	0.75
Li & Fung Ltd 8.375% 05/02/2029	200,000	204,112	0.17
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	700,000	696,444	0.59
Melco Resorts Finance 6.5% 24/09/2033	600,000	589,482	0.50
MTR Corp FRN Perp.	900,000	902,682	0.76
Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	817,520	0.69
NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	387,552	0.33
Peak Re Bvi Holding Ltd FRN Perp.	500,000	500,975	0.42
Ping An Real Estate Cap 3.45% 29/07/2026	400,000	397,480	0.34
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,299,051	1.10
Swire Properties MTN Financing 4.25% 13/01/2031	500,000	494,520	0.42
Talent Yield International Ltd 3.125% 06/05/2031	876,000	814,873	0.69
Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,907,840	1.62
Yuexiu REIT MTN Co 6.5% 12/02/2029	500,000	510,030	0.43
		28,501,101	**24.14**
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,000,000	967,590	0.82
AXIS Bank Gandhinagar FRN Perp.	500,000	502,595	0.43
AXIS Bank Ltd FRN Perp.	500,000	498,300	0.42
Delhi International Airport 6.125% 31/10/2026	300,000	300,846	0.25
Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	1,100,000	1,131,020	0.96
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	1,400,000	1,393,714	1.18
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,558,250	1,451,744	1.23
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	800,000	810,256	0.69
		7,056,065	**5.98**
Indonesia			
Bank Negara Indonesia FRN Perp.	800,000	799,168	0.68
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,500,000	1,469,745	1.25
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	783,250	794,309	0.67
		3,063,222	**2.60**
Islas Caimán			
Avilease Capital Ltd 4.75% 12/11/2030	800,000	783,056	0.66
China Overseas Finance 4.75% 26/04/2028	200,000	199,532	0.17
CK Hutchison International 16 Ltd 2.75% 03/10/2026	200,000	199,122	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán (continuación)			
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.25% 13/02/2030	482,000	485,258	0.41
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.5% 13/02/2035	600,000	607,398	0.51
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	700,000	700,924	0.59
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	1,000,000	1,008,670	0.85
		3,983,960	**3.36**
Islas Vírgenes Británicas			
Bright Galaxy International Limited 6.3% 20/04/2029	800,000	815,024	0.69
Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	900,000	892,764	0.76
Fortune Star BVI Ltd 6.8% 09/09/2029	400,000	396,012	0.34
		2,103,800	**1.79**
Jersey			
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	187,471	183,298	0.16
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	500,000	436,920	0.37
		620,218	**0.53**
Kazajstán			
Kazakhstan Temir Joly 4.875% 29/04/2031	750,000	735,825	0.62
Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,200,000	1,092,108	0.93
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	700,000	651,154	0.55
		2,479,087	**2.10**
Kyrgyzstan			
Eldik Bank OAO 8.5% 23/04/2031	500,000	501,695	0.43
		501,695	**0.43**
Luxemburgo			
Greensaif Pipelines Bidc 5.8528% 23/02/2036	1,400,000	1,432,746	1.21
		1,432,746	**1.21**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Macao			
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027	1,000,000	997,590	0.85
MGM China Holdings Ltd 6.25% 15/05/2033	1,000,000	982,110	0.83
Studio City Finance Ltd 6.125% 15/05/2031	800,000	793,000	0.67
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,500,000	1,496,610	1.27
Wynn Macau Ltd 6.75% 15/02/2034	500,000	497,525	0.42
		4,766,835	**4.04**
Malasia			
Dua Capital Ltd 2.78% 11/05/2031	500,000	458,265	0.39
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	500,000	451,245	0.38
		909,510	**0.77**
Mauricio			
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	143,500	137,331	0.12
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	720,000	711,324	0.60
		848,655	**0.72**
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,327,844	1.12
Sisecam UK PLC 8.375% 23/01/2033	572,000	579,356	0.49
Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	1,600,000	1,596,576	1.35
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,534,050	1.30
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,200,000	1,100,508	0.93
Standard Chartered Plc FRN Perp.	400,000	384,892	0.33
		6,523,226	**5.52**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
BOC Aviation Ltd 2.625% 17/09/2030	800,000	742,776	0.63
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	1,300,000	1,359,904	1.15
Evergreen Marine Asia 5.25% 23/04/2029	500,000	498,910	0.42
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	928,872	0.79
Nanshan Life Pte Ltd 5.45% 11/09/2034	1,200,000	1,169,136	0.99
Oversea Chinese Banking FRN 08/09/2035	1,700,000	1,680,161	1.42
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	300,000	299,739	0.25
Singtel Group Treasury 2.375% 03/10/2026	200,000	198,962	0.17
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	989,460	0.84
United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	992,270	0.84
		8,860,190	**7.50**
Tailandia			
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	990,830	0.84
Thaioil Treasury Center FRN Perp.	500,000	492,655	0.42
		1,483,485	**1.26**
Turquía			
Akbank T.A.S. FRN Perp.	500,000	484,050	0.41
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	506,465	0.43
QNB Bank AS 5.875% 11/02/2031	700,000	680,561	0.58
TPAO Varlık Kiralama ASA 6.3% 04/03/2031	250,000	243,128	0.21
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	900,000	920,628	0.78
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	700,000	715,939	0.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía (continuación)			
Turkiye Is Bankasi A.S FRN 02/04/2036	500,000	491,390	0.42
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	611,000	625,389	0.53
		4,667,550	**3.97**
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 6.45% 09/10/2030	1,000,000	1,009,960	0.86
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	664,330	0.56
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,000,000	1,022,750	0.87
		2,697,040	**2.29**
BONOS TOTALES		**105,104,400**	**89.04**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,199,146	1.02
		1,199,146	**1.02**
Azerbaiyán			
Azerbaijan (Republic of) 5.125% 01/09/2029	700,000	710,003	0.60
		710,003	**0.60**
Georgia			
Georgia (Republic of) 5.125% 28/01/2031	650,000	634,290	0.54
		634,290	**0.54**
Kazajstán			
Development Bank of Kazakhstan 4.6% 31/01/2031	700,000	687,995	0.58
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,000,000	1,011,370	0.86
		1,699,365	**1.44**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Mongolia			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	330,209	0.28
Mongolia (Government of) 6.625% 25/02/2030	1,000,000	1,030,510	0.87
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	637,824	0.54
		1,998,543	**1.69**
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	353,000	366,305	0.31
Uzbekistan (Republic of) 3.7% 25/11/2030	900,000	841,662	0.71
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	400,000	431,376	0.37
		1,639,343	**1.39**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**7,880,690**	**6.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**112,985,090**	**95.72**
Total Cartera de inversión		**112,985,090**	**95.72**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,482,561	5.49
Descubiertos bancarios		(3,068,832)	(2.60)
Otros Activos Netos		1,638,787	1.39
TOTAL PATRIMONIO NETO		**118,037,606**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	1,500,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Turkey, 11875% 15/01/2030	20/06/2031	77,174
						77,174

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	333,803	EUR	289,377	15/07/2026	2,783
State Street	USD	5,523	GBP	4,145	15/07/2026	22
State Street	USD	29,900	CHF	23,856	15/07/2026	284
State Street	USD	18,786	HKD	147,150	15/07/2026	15
State Street	USD	5,922	AUD	8,490	15/07/2026	42
State Street	USD	21,224	SGD	27,335	15/07/2026	72
State Street	USD	308	CNH	2,088	15/07/2026	-
State Street	EUR	15,396,881	USD	17,776,037	15/07/2026	(163,525)
State Street	CHF	933,313	USD	1,170,115	15/07/2026	(11,449)
State Street	HKD	9,425,933	USD	1,203,993	15/07/2026	(1,475)
State Street	SGD	1,621,558	USD	1,261,123	15/07/2026	(6,327)
State Street	GBP	399,022	USD	532,754	15/07/2026	(3,159)
State Street	CNH	424,643	USD	62,756	15/07/2026	(145)
State Street	AUD	232,061	USD	162,000	15/07/2026	(1,265)
						(184,127)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.40
Servicios financieros	16.28
Tecnología	5.66
Seguros	4.68
Industriales	4.68
Inmobiliarias	4.58
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.56
Petróleo y gas	4.54
Tráfico y transporte	3.26
Metales y minería	3.11
Suministro de energía y agua	2.09
Alojamiento	1.91
Comunicaciones	1.87
Aparatos y componentes eléctricos	1.76
Ingeniería y construcción	1.68
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.57
Internet, software y servicios de TI	1.41
Productos y equipos de semiconductores	1.10
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.86
Entretenimiento	0.59
Alimentación y bebidas	0.53
Automóviles	0.43
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Total	**95.72**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
China			
Advanced Micro Fabrication A	3,929	1,841,442	1.46
Agricultural Bank of China A	114,300	694,067	0.55
Anhui Gujing Distillery Co	5,000	399,153	0.32
Anker Innovations Technology A	1,100	114,994	0.09
Asia Potash International A	5,400	220,891	0.17
Asymchem Laboratories Tian A	1,800	291,712	0.23
Autel Intelligent Technolo A	9,700	244,437	0.19
Avary Holding Shenzhen Co A	7,800	822,279	0.65
Bank of Chengdu Co Ltd A	45,200	800,347	0.63
Bank of Communications Co A	117,700	757,101	0.60
Bank of Jiangsu Co Ltd A	71,800	774,301	0.61
Bank Of Shanghai Co Ltd A	84,300	732,004	0.58
Beijing Kingsoft Office So A	1,305	278,137	0.22
BOE Technology Group Co Ltd A	165,100	1,433,617	1.13
Byd Co Ltd A	14,500	1,156,093	0.91
Cambricon Technologies A	1,494	2,384,665	1.89
CGN Power Co Ltd	85,800	335,607	0.27
Chengdu Easton Biopharmaceuticals A	10,500	461,757	0.37
Chengdu Wintrue Holding Co A	22,200	251,400	0.20
Chifeng Jilong Gold Mining A	20,800	547,666	0.43
China Citic Bank Corp Ltd A	94,900	657,909	0.52
China Construction Bank A	99,200	955,662	0.76
China Galaxy Securities Co A	39,600	497,963	0.39
China Jushi Co Ltd A	9,900	721,788	0.57
China Life Insurance Co A	14,200	502,162	0.40
China Merchants Bank A	53,000	1,882,221	1.49
China Merchants Energy A	23,600	414,811	0.33
China Merchants Securities A	33,600	709,232	0.56
China Oilfield Services A	23,500	254,132	0.20
China Pacific Insurance Gr A	15,600	445,082	0.35
China Railway Group Ltd A	73,000	304,527	0.24
China State Construction Engineering Corp Ltd	80,100	347,767	0.27
China Yangtze Power Co Ltd	41,400	1,096,278	0.87
Chongqing Rural Commercial A	111,900	683,971	0.54
Citic Pacific Special Steel A	24,100	304,259	0.24
Citic Securities Co A	28,100	807,622	0.64
Cmoc Group Ltd A	54,000	948,063	0.75
CNGR Advanced Material Co Ltd	14,300	625,865	0.49
Cnooc Energy Technology & Services	83,300	277,495	0.22
Contemporary Amperex Technology A	12,500	4,914,506	3.88
Cosco Shipping Energy Tran A	29,700	533,022	0.42
CSC Nanjing Tanker Corporation A	69,900	260,827	0.21
Dongfang Electric Corp Ltd A	14,000	402,934	0.32
East Money Information Co	26,100	532,122	0.42
Eastroc Beverage Group Co A	3,536	436,616	0.35
Eve Energy Co Ltd A	9,600	624,527	0.49
Focus Media Information Technology	34,100	165,107	0.13
Foshan Haitian Flavouring A	13,000	431,245	0.34
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	20,300	1,465,206	1.16
Fujian Longking Co Ltd A	22,200	323,134	0.26
Fuyao Glass Industry Group A	13,600	686,247	0.54
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	8,100	459,932	0.36
GF Securities Co Ltd A	29,100	681,201	0.54
Giant Network Group Co Ltd A	6,600	181,966	0.14
Gigadevice Semiconducto Cl A	2,500	2,038,281	1.61
Glarun Technology Co Ltd A	22,700	481,879	0.38
Goldwind Science & Technology Co	18,500	442,319	0.35
Grace Fabric Technology Co A	900	238,888	0.19
Grandblue Environment Co A	13,000	357,117	0.28
Guangdong Haid Group Co	6,200	276,688	0.22
Guangdong HEC Technology H A	9,200	309,054	0.24
Guangdong Songfa Ceramics A	3,900	543,400	0.43
Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd A	15,000	771,746	0.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Guotai Haitong Securities Co	31,500	573,520	0.45
Haier Smart Home Co Ltd A	61,300	1,251,612	0.99
Han S Laser Technology In A	1,500	225,251	0.18
Hangzhou Binjiang Real Estate A	16,000	121,647	0.10
Hangzhou First Applied Mat A	28,600	480,378	0.38
Henan Shuanghui Investment A	18,500	414,559	0.33
Henan Zhongfu Industry Co A	93,500	525,671	0.42
Hengli Petrochemical Co Ltd	14,300	253,350	0.20
Hengtong Optic Electric Co A	4,300	470,342	0.37
HGTECH Co Ltd A	3,000	554,042	0.44
Hongfa Technology Co Ltd A	14,900	514,098	0.41
Hua Hong Grace Semiconductor A	3,300	1,110,215	0.88
Huaqin Technology Co Ltd A	2,600	193,176	0.15
Huatai Securities Co Ltd A	27,300	563,142	0.45
Huaxin Cement Co Ltd	17,900	279,347	0.22
Hubei Feilihua Quartz Glas A	4,100	548,503	0.43
Huizhou Desay Sv Automotiv A	3,000	244,594	0.19
Industrial and Commercial Bank of China	110,300	780,120	0.62
Industrial Bank Co Ltd A	45,500	753,769	0.60
Industrial Securities Co A	89,400	540,183	0.43
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	21,900	524,925	0.41
Inspur Electronic Information	5,000	350,134	0.28
Intco Medical Technology C A	8,600	336,991	0.27
Jchx Mining Management Co A	3,600	212,589	0.17
Jiangsu Changjiang Electro	13,600	1,408,820	1.11
Jiangsu Financial Leasing A	78,200	449,822	0.36
Jiangsu Hengrui Medicine Co	18,300	952,697	0.75
Jiangsu Zhongtian Technolo	49,800	3,023,021	2.39
Jiangxi Copper Co Ltd A	14,400	623,759	0.49
Jiangxi Jovo Energy Co Ltd A	8,700	323,503	0.26
Kweichow Moutai Co Ltd A	2,800	3,320,643	2.63
Lingyi Itech Guangdong Co A	16,200	281,016	0.22
Luxi Chemical Group Co Ltd A	20,000	240,092	0.19
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	24,300	1,711,376	1.35
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,200	403,258	0.32
Midea Group Co Ltd A	29,300	2,213,877	1.75
Montage Technology Co Ltd A	4,619	1,431,977	1.13
Muyuan Foods Co Ltd A	6,600	231,022	0.18
Naura Technology Group Co	1,290	1,141,520	0.90
New China Life Insurance C A	8,300	495,368	0.39
Nexchip Semiconductor Corp A	22,900	1,352,305	1.07
Ningbo Deye Technology Corp A	4,800	509,859	0.40
Orient Securities Co Ltd A	58,600	553,396	0.44
Ping An Insurance Group Co A	56,100	2,679,239	2.12
Piotech Inc A	1,332	1,108,649	0.88
Qinghai Salt Lake Industry A	21,800	658,394	0.52
RemeGen Co Ltd A	4,500	586,395	0.46
Ruijie Networks Co Ltd A	2,000	160,962	0.13
S F Holding Co Ltd A	11,100	347,119	0.27
Sailun Jinyu Group Co Ltd	46,200	532,890	0.42
Sany Heavy Industry Co Ltd A	41,600	719,123	0.57
Satellite Chemical Co Ltd A	20,500	481,730	0.38
Seazen Holdings Co Ltd A	11,100	113,930	0.09
SG Micro Corp A	5,200	746,382	0.59
Shanghai Allist Pharmaceut A	2,500	273,105	0.22
Shanghai Fudan Microelectronics A	3,600	256,742	0.20
Shanghai Rural Commercial A	89,300	669,113	0.53
Shanghai Zhonggu Logistics A	36,100	354,277	0.28
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,600	393,883	0.31
Shengyi Technology Co Ltd	10,300	1,786,704	1.41
Shenzhen Capchem Technology A	8,400	780,239	0.62
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,400	424,675	0.34
Shenzhen Kedali Industry	3,400	643,867	0.51
Shenzhen Kinwong Electronic Co Ltd A	12,100	876,497	0.69
Shenzhen Longsys Electronic A	2,000	1,408,139	1.11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,500	203,823	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	374,231	0.30
Sichuan Kelun Pharmaceutical	8,000	308,278	0.24
Sieyuan Electric Co Ltd A	2,900	501,892	0.40
Sinoma International Engin A	40,500	288,876	0.23
Sinotruk Jinan Truck Co Lt A	25,900	505,503	0.40
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	3,500	556,783	0.44
Suzhou Dongshan Precision A	6,100	1,600,948	1.27
Suzhou TFC Optical Communication	11,220	3,397,370	2.68
Tsingtao Brewery Co Ltd A	9,200	480,700	0.38
Unisplendour Co Ltd	12,100	349,340	0.28
Victory Giant Technology Co Ltd A	2,400	831,751	0.66
Weichai Power Co Ltd A	29,600	806,909	0.64
Wens Foodstuff Group Co L A	19,800	244,029	0.19
Winner Medical Co Ltd A	2,300	64,402	0.05
Wuhan Dameng Database Co L A	1,400	342,137	0.27
Wuliangye Yibin Co Ltd A	5,300	392,350	0.31
Wus Printed Circuit Kunsha A	9,700	1,482,728	1.17
Wuxi Apptec Co Ltd	12,000	1,494,693	1.18
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	15,300	623,255	0.49
XCMG Construction Machinery Co Ltd A	50,400	407,892	0.32
Xiamen Tungsten Co Ltd A	7,800	664,815	0.53
Xinfengming Group Co Ltd	19,800	389,219	0.31
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	2,800	427,164	0.34
Yifeng Pharmacy Chain Co	11,100	199,654	0.16
Yto Express Group Co Ltd A	25,500	401,779	0.32
Yuanjie Semiconductor Tech A	600	1,132,034	0.89
Yunnan Aluminium Co Ltd A	22,900	507,200	0.40
Yunnan Energy New Material A	9,500	635,889	0.50
Zangge Mining Co Ltd A	11,300	783,616	0.62
Zhejiang Century Huatong A	19,500	275,055	0.22
Zhejiang China Commodities A	26,700	271,376	0.21
Zhejiang Dahua Technology A	21,200	349,722	0.28
Zhejiang Huayou Cobalt Co A	16,100	777,284	0.61
Zhejiang Juhua Co A	11,400	604,546	0.48
Zhejiang Nhu Co Ltd	16,200	460,580	0.36
Zhejiang Yinlun Machinery A	8,100	403,535	0.32
Zhongji Innolight Co Ltd A	5,700	7,241,773	5.72
Zijin Mining Group Co Ltd A	73,700	1,853,528	1.47
		125,664,645	**99.35**
Estados Unidos			
Beone Medicines Ltd A	900	229,237	0.18
		229,237	**0.18**
RENTA VARIABLE TOTAL		**125,893,882**	**99.53**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**125,893,882**	**99.53**
Total Cartera de inversión		**125,893,882**	**99.53**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,999,944	1.58
Descubiertos bancarios		(833,058)	(0.66)
Otros Passivos Netos		(571,917)	(0.45)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**126,488,851**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CNH)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	32,828	CNH	256,435	15/07/2026	(1,744)
State Street	CNH	12,606	EUR	1,621	15/07/2026	24
						(1,720)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	20.34
Productos y equipos de semiconductores	11.50
Bancos	8.03
Aparatos y componentes eléctricos	7.72
Automóviles	6.23
Productos químicos	5.80
Metales y minería	5.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.35
Servicios financieros	4.23
Alimentación y bebidas	3.48
Petróleo y gas	3.30
Seguros	3.26
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.17
Maquinaria	2.39
Industriales	2.02
Suministro de energía y agua	1.16
Comunicaciones	1.16
Materiales y productos de construcción	1.06
Internet, software y servicios de TI	0.71
Atención sanitaria	0.64
Materiales básicos	0.61
Tráfico y transporte	0.60
Fabricación varia	0.49
Ingeniería y construcción	0.47
Sociedades Holding	0.45
Control medioambiental	0.28
Hoteles, restaurantes y ocio	0.22
Bienes de consumo, cíclicos	0.21
Inmobiliarias	0.19
Agricultura	0.18
Entretenimiento	0.14
Total	**99.53**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	94,377	8,812,293	4.30
SAP AG	21,559	3,302,886	1.61
Siemens Energy AG Ordinary Shares	26,901	5,099,331	2.48
		17,214,510	**8.39**
Canadá			
Brookfield Renewable Corp	133,348	4,949,878	2.41
WSP Global Inc	26,684	3,307,405	1.61
		8,257,283	**4.02**
China			
Contemporary Amperex Technology A	91,900	5,342,106	2.60
		5,342,106	**2.60**
España			
Iberdrola SA	218,365	5,452,503	2.65
		5,452,503	**2.65**
Estados Unidos			
Autodesk Inc	21,085	4,099,346	2.00
Broadcom Inc	17,368	6,560,762	3.19
Cadence Design Sys Inc	15,307	5,745,023	2.80
Coherent Corporation	18,783	7,409,330	3.61
Eaton Corp Plc	12,539	5,343,119	2.60
Ecolab Inc	15,652	4,360,804	2.12
Equinix Inc	6,272	6,537,870	3.18
Generac Holdings Inc	19,431	5,689,591	2.77
Linde Plc	11,893	6,171,753	3.00
Microsoft Corp	16,108	6,008,606	2.92
Monolithic Power Systems Inc	4,482	6,195,738	3.02
Nextera Energy Inc	62,936	5,523,893	2.69
Nextpower Inc A	38,506	4,587,605	2.23
Nvidia Corp	38,756	7,754,687	3.78
Quanta Services Inc	9,275	6,678,371	3.25
Regal Rexnord Corp	22,622	5,388,334	2.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
SiTime Corp	8,148	6,074,823	2.96
SOLV Energy Inc Class A	97,059	3,304,859	1.61
Waste Management Inc	22,150	4,936,792	2.40
Wesco International Inc	10,941	3,779,350	1.84
		112,150,656	**54.59**
Francia			
Schneider Electric SA	19,479	6,355,956	3.09
		6,355,956	**3.09**
Irlanda			
Trane Technologies Plc	12,225	6,004,431	2.92
		6,004,431	**2.92**
Italia			
Prysmian SpA	34,734	5,799,848	2.82
		5,799,848	**2.82**
Países Bajos			
ASM International NV	4,627	5,292,695	2.58
ASML Holding NV	3,919	7,712,892	3.75
		13,005,587	**6.33**
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	18,733	6,642,160	3.23
National Grid Plc	205,731	3,407,743	1.66
nVent Electric Plc	32,803	5,563,717	2.71
		15,613,620	**7.60**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	15,931	7,608,168	3.70
		7,608,168	**3.70**
RENTA VARIABLE TOTAL		**202,804,668**	**98.71**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**202,804,668**	**98.71**
Total Cartera de inversión		**202,804,668**	**98.71**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,930,766	1.91
Otros Passivos Netos		(1,276,609)	(0.62)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**205,458,825**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	10,572,387	EUR	9,211,559	15/07/2026	35,274
State Street	USD	120,762	GBP	90,946	15/07/2026	56
State Street	EUR	125,172,109	USD	144,588,015	15/07/2026	(1,403,484)
State Street	GBP	1,312,504	USD	1,752,480	15/07/2026	(10,481)
						(1,378,635)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	18.58
Productos y equipos de semiconductores	17.37
Tecnología	16.23
Internet, software y servicios de TI	9.33
Ingeniería y construcción	7.63
Productos químicos	5.12
Industriales	4.44
Suministro de energía y agua	4.02
Sociedades Holding	3.23
Inmobiliarias	3.18
Materiales y productos de construcción	2.92
Automóviles	2.60
Control medioambiental	2.40
Servicios públicos	1.66
Total	**98.71**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 29/07/2026	175,000	174,702	0.86
		174,702	**0.86**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**174,702**	**0.86**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	4,842	868,655	4.25
Allianz AG	1,828	756,975	3.71
Deutsche Börse AG	2,657	634,492	3.11
Deutsche Telekom AG	61,119	1,457,688	7.14
GEA Group AG	14,973	899,129	4.40
Infineon Technologies AG	21,850	1,784,490	8.74
Merck KgaA	6,594	968,329	4.74
Münchener Rückversicherungs AG	1,701	830,938	4.07
Rheinmetall AG	691	684,436	3.35
SAP AG	5,201	696,934	3.41
Siemens AG	6,556	1,843,218	9.02
		11,425,284	**55.94**
Bélgica			
KBC Groep NV	5,939	708,523	3.47
		708,523	**3.47**
Finlandia			
Kone Corp	16,192	805,714	3.95
Orion Oyj B	12,757	917,866	4.49
		1,723,580	**8.44**
Países Bajos			
ASML Holding NV	597	1,027,676	5.03
BE Semiconductor Industries	2,890	829,719	4.06
ING Groep NV	67,808	1,876,246	9.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
NN Group NV	10,222	783,619	3.84
Wolters Kluwer NV	11,924	672,991	3.30
		5,190,251	**25.41**
RENTA VARIABLE TOTAL		**19,047,638**	**93.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**19,222,340**	**94.12**
Total Cartera de inversión		**19,222,340**	**94.12**
Tresoría y equivalentes de tesorería		241,638	1.18
Otros Activos Netos		958,568	4.70
TOTAL PATRIMONIO NETO		**20,422,546**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Société Générale	1,920,109,800	EUR	EURO SHORT-TERM RATE VOLUME WEIGHTED TRIMMED	MXERCLNE INDEX	30/06/2026	911,237
BNP Paribas	-	EUR	FIXED RATE 0%	ESTRON	30/06/2026	57,528
						968,765

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	17.83
Bancos	12.65
Servicios financieros	12.13
Seguros	11.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.23
Comunicaciones	7.14
Sociedades Holding	4.40
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.25
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.21
Servicios y suministros comerciales	3.95
Internet, software y servicios de TI	3.41
Medios de comunicación	3.30
Total	**94.12**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Canadá			
Shopify Inc	120,034	13,705,482	4.25
		13,705,482	**4.25**
China			
Alibaba Group Holding	310,000	3,716,799	1.15
Bilibili Inc Class Z	107,060	1,822,069	0.56
		5,538,868	**1.71**
Estados Unidos			
Affirm Holdings Inc	84,321	6,876,378	2.13
Alphabet Inc C shares	73,106	25,830,542	8.01
Amazon.com Inc	80,089	19,088,411	5.93
Apple Computer Inc	55,898	16,174,645	5.01
Applovin Corp Class A	18,900	9,737,847	3.02
Booking Holdings Inc	35,235	6,280,286	1.95
Cadence Design Sys Inc	27,327	10,256,370	3.18
Cloudflare Inc Class A	42,492	10,422,438	3.23
Crowdstrike Holdings Inc	8,271	6,311,931	1.96
Datadog Inc	43,160	11,237,138	3.48
Digital Ocean Holdings Inc	33,348	5,236,636	1.62
Facebook Inc	24,949	14,053,522	4.36
Hubspot Inc	8,854	1,615,944	0.50
Jfrog Ltd	144,561	13,137,704	4.07
Klaviyo Inc A	129,616	1,957,202	0.61
Microsoft Corp	47,679	17,785,221	5.52
Netflix Inc	161,981	11,565,443	3.58
Palantir Technologies Inc	50,191	5,855,784	1.81
Par Technology Corp/Del	79,851	1,391,004	0.43
Paylocity Holding Corp	26,100	2,728,233	0.85
Pure Storage Inc A	60,420	4,760,492	1.48
Robinhood Markets Inc	69,191	6,938,473	2.15
Rubrik Inc A	49,196	3,949,455	1.22
Servicenow Inc	77,454	7,689,633	2.38
Snowflake Inc Class A	29,470	7,500,115	2.32
Space Exploration Technology Class A	10,157	1,735,425	0.54
Take Two Interactive Software Inc	23,354	5,838,033	1.81
Twilio Inc A	17,905	3,694,339	1.14
UBER Technologies Inc	111,500	8,045,840	2.49
Varonis Systems Inc	108,509	4,553,038	1.41
Veeva Systems Inc	31,277	5,550,729	1.72
Zeta Global Holdings Corp A	216,866	4,267,923	1.32
Zscaler Inc	22,887	3,230,500	1.00
		265,296,674	**82.23**
Japón			
Nintendo Co Ltd	56,100	2,359,459	0.73
		2,359,459	**0.73**
Países Bajos			
Adyen NV	3,159	2,963,026	0.92
		2,963,026	**0.92**
Reino Unido			
Rightmove Plc	589,026	3,425,779	1.06
Wise Group Plc Cl A	454,620	5,455,889	1.69
		8,881,668	**2.75**
Singapur			
Sea Ltd Adr	42,466	4,069,517	1.26
		4,069,517	**1.26**
Suecia			
Spotify Tech SA	25,175	11,558,598	3.58
		11,558,598	**3.58**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	3,581	6,078,354	1.88
		6,078,354	**1.88**
RENTA VARIABLE TOTAL		**320,451,646**	**99.31**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**320,451,646**	**99.31**
Total Cartera de inversión		**320,451,646**	**99.31**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,269,440	1.63
Otros Passivos Netos		(3,035,278)	(0.94)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**322,685,808**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	15,560,992	EUR	13,589,114	15/07/2026	16,386
State Street	USD	931,600	GBP	702,342	15/07/2026	(572)
State Street	USD	3,679,263	CHF	2,948,872	15/07/2026	18,370
State Street	USD	15,426	HKD	120,851	15/07/2026	9
State Street	USD	108,013	SGD	139,188	15/07/2026	307
State Street	USD	4,032,136	BRL	20,899,666	15/07/2026	7,094
State Street	EUR	155,268,780	USD	179,222,504	15/07/2026	(1,610,349)
State Street	CHF	21,975,592	USD	27,547,116	15/07/2026	(265,404)
State Street	HKD	1,313,531	USD	167,775	15/07/2026	(202)
State Street	SGD	1,347,165	USD	1,047,704	15/07/2026	(5,239)
State Street	GBP	6,102,165	USD	8,145,606	15/07/2026	(46,602)
State Street	BRL	176,184,420	USD	33,786,381	15/07/2026	144,752
						(1,741,450)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	59.87
Tecnología	9.24
Comunicaciones	8.53
Entretenimiento	5.39
Industriales	4.93
Comercio al por menor	4.73
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.21
Atención sanitaria	1.72
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.69
Total	**99.31**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Brasil			
Ambev SA	143,000	450,057	0.35
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	42,100	118,184	0.09
BB Seguridade Participacoes	23,800	180,111	0.14
Embraer SA	12,000	189,762	0.15
Itau Unibanco Holding SA	103,500	843,445	0.66
Raia Drogasil SA	18,054	58,634	0.05
Telefonica Brasil SA	17,000	111,506	0.09
TIM SA	35,200	148,731	0.12
Ultrapar Participacoes SA	67,700	340,858	0.27
WEG SA	39,700	359,804	0.28
		2,801,092	**2.20**
Chile			
Banco de Chile	12,534	498,352	0.39
Banco de Credito e Inversiones SA	6,599	433,464	0.34
		931,816	**0.73**
China			
3SBio Inc	74,000	159,379	0.12
Agricultural Bank of China H	1,371,000	933,575	0.73
Alibaba Group Holding	123,100	1,457,505	1.14
Anta Sports Products Ltd	47,800	433,074	0.34
Bank of Jiangsu Co Ltd A	106,000	168,403	0.13
Bank of Ningbo Co Ltd A	23,710	103,745	0.08
CGN Power Co Ltd	449,000	153,445	0.12
China Citic Bank Corp Ltd H	497,000	421,452	0.33
China Hongqiao Group Ltd	75,500	193,129	0.15
China Life Insurance Co Ltd	249,000	846,506	0.66
China Mengniu Dairy Co	50,000	102,588	0.08
China Merchants Bank Co	123,500	707,420	0.55
China National Nuclear Pow A	92,100	122,567	0.10
China Oilfield Services H	274,000	218,374	0.17
China Pacific Insurance Group Co Ltd	151,400	518,950	0.41
China Resources Mixc Lifestyle	32,600	152,482	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
China Three Gorges Renewabable A	202,500	110,719	0.09
China Yangtze Power Co Ltd	192,700	751,727	0.59
Cmoc Group Ltd H	264,000	511,030	0.40
CRRC Corporation Limited H	264,000	151,154	0.12
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	13,600	144,610	0.11
Fuyao Glass Industry Group Co	43,200	282,049	0.22
Gree Electric Appliances I A	56,100	310,041	0.24
H World Group	6,645	277,229	0.22
Haier Smart Home Co Ltd	162,400	413,763	0.32
Haitian International Hldgs	34,000	81,293	0.06
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	76,000	287,058	0.22
Hengtong Optic Electric Co A	7,800	125,689	0.10
HGTECH Co Ltd A	6,300	171,404	0.13
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	23,400	82,628	0.06
JD Health International Inc	64,700	270,943	0.21
Jiangsu Hengrui Medicine Co	13,300	102,003	0.08
Jiangxi Copper Co Ltd H	45,000	177,428	0.14
Kweichow Moutai Co Ltd A	3,600	628,963	0.49
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	20,400	211,654	0.17
Midea Group Co Ltd H	38,100	401,306	0.31
Naura Technology Group Co	2,500	325,906	0.26
Netease Inc	36,200	934,307	0.73
Nongfu Spring Co Ltd H	90,800	458,744	0.36
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	692,000	413,856	0.32
PICC Property & Casualty Co Ltd	358,000	653,727	0.51
S F Holding Co Ltd A	15,600	71,868	0.06
Sany Heavy Industry Co Ltd A	27,000	68,759	0.05
Shanjin International Gold	41,028	102,791	0.08
Shengyi Technology Co Ltd	5,700	145,663	0.11
Shenzhou International Group	40,100	201,266	0.16
Sinotruk Hong Kong Ltd	45,500	223,611	0.18
Tencent Holdings Ltd	58,900	3,228,137	2.53
Tencent Music Entertainment ADR	11,792	98,463	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Tsingtao Brewery Co Ltd H	30,000	164,651	0.13
Vipshop Holdings Ltd	23,489	311,464	0.24
Weichai Power Co Ltd H	102,000	443,532	0.35
Wus Printed Circuit Kunsha A	8,800	198,167	0.16
Yadea Group Holdings Ltd	64,000	72,716	0.06
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	11,200	251,717	0.20
Yum China Holdings Inc	4,606	188,247	0.15
Zhejiang Century Huatong A	44,100	91,639	0.07
Zhejiang Nhu Co Ltd	27,429	114,884	0.09
Zhejiang Sanhua Intelligence A	15,900	102,705	0.08
ZTO Express (Cayman) Inc ADR	18,744	419,491	0.33
		21,471,596	**16.80**
Corea, República de			
Celltrion Inc	841	94,072	0.07
DB Insurance Co Ltd	2,616	226,091	0.18
Hana Financial Group Inc	1,581	116,945	0.09
HD Hyundai Electric Co Ltd	649	407,170	0.32
Hd Korea Shipbuilding & Offs	1,316	297,296	0.23
Hyundai Glovis Co Ltd	599	70,791	0.06
Hyundai Mobis Co Ltd	818	263,990	0.21
Hyundai Rotem Company	1,324	147,842	0.12
KB Financial Group Inc	2,288	234,811	0.18
Meritz Financial Group Inc	1,753	119,484	0.09
Naver Corp	2,215	284,506	0.22
Samsung Biologics Co Ltd	486	436,343	0.34
Samsung C&T Corp	2,494	754,172	0.59
Samsung Electro Mechanics Co	227	319,995	0.25
Samsung Electronics Co Ltd	53,437	11,520,013	9.03
Samsung Heavy Industries	5,554	83,527	0.07
Shinhan Financial Group Ltd	10,725	663,174	0.52
SK Hynix Inc	5,548	9,489,575	7.43
SK Square Co Ltd	168	184,016	0.14
		25,713,813	**20.14**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi Commercial Bank	107,543	423,408	0.33
ADNOC Drilling Company Pjsc	85,576	133,510	0.10
ADNOC Gas Plc	633,308	593,174	0.46
Aldar Properties Pjsc	103,697	233,779	0.18
Emaar Properties Pjsc	158,511	514,451	0.40
Emirates NBD Pjsc	69,941	562,918	0.44
First Abu Dhabi Bank Pjsc	85,328	394,956	0.31
		2,856,196	**2.22**
Estados Unidos			
Southern Copper Corp	1,949	339,633	0.27
		339,633	**0.27**
Filipinas			
BDO Unibank Inc	52,810	101,971	0.08
International Container Terminal Services Inc	30,550	443,042	0.35
SM Investments Corp	8,200	78,833	0.06
SM Prime Holdings Inc	643,900	189,907	0.15
		813,753	**0.64**
Grecia			
Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	454,283	0.36
		454,283	**0.36**
Hong Kong			
Bosideng International Holdings Ltd	446,000	243,416	0.19
China Resources Beer Holding	106,000	287,639	0.23
China Taiping Insurance Holdings	39,200	90,076	0.07
Geely Automobile Holdings Ltd	79,000	169,846	0.13
Want Want China Holdings Ltd	228,000	98,561	0.08
		889,538	**0.70**
Hungría			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	14,064	544,374	0.43
OTP Bank Plc	2,007	296,234	0.23
		840,608	**0.66**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
India			
ABB India Ltd	1,927	143,000	0.11
Apl Apollo Tubes Ltd	4,578	86,667	0.07
Apollo Hospitals Enterprise	1,462	133,885	0.10
Ashok Leyland Ltd	73,530	122,578	0.10
Asian Paints Ltd	14,065	392,268	0.31
Avenue Supermarts Ltd	4,526	208,664	0.16
AXIS Bank Ltd	31,966	456,398	0.36
Bajaj Auto Ltd	1,905	195,051	0.15
Bajaj Finserv Ltd	10,142	189,643	0.15
Bharat Electronics Ltd	104,098	453,744	0.36
Bosch Ltd	517	218,469	0.17
Britannia Industries Ltd	5,905	321,641	0.25
BSE Ltd	5,157	210,843	0.17
Canara Bank	77,379	102,950	0.08
Cg Power And Industrial Solutions	18,766	188,495	0.15
Cummins India Ltd	5,707	343,232	0.27
Eicher Motors Ltd	5,252	393,988	0.31
GE Vernova T&D India Ltd	2,674	140,481	0.11
HCL Technologies Ltd	32,623	369,452	0.29
HDFC Asset Management Co Ltd	4,338	121,668	0.10
HDFC Bank Ltd	137,903	1,166,131	0.91
HDFC Life Insurance Co Ltd	37,314	226,603	0.18
Hero Motocorp Ltd	3,722	188,698	0.15
Hindustan Unilever Ltd	10,678	239,519	0.19
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	11,396	208,709	0.16
Indian Hotels Co Ltd	29,104	220,143	0.17
Infosys Ltd	9,583	101,845	0.08
Infosys Ltd Sp Adr	46,148	484,093	0.38
Lupin Ltd	10,619	271,458	0.21
Mahindra & Mahindra Ltd	21,548	700,262	0.55
Marico Ltd	42,643	377,490	0.30
Maruti Suzuki India Ltd	3,251	486,042	0.38
Muthoot Finance Ltd	4,031	127,707	0.10
Nestle India Ltd	34,100	509,309	0.40
Oracle Financial Services	1,560	176,841	0.14
Page Industries Ltd	288	126,203	0.10
Persistent Systems Ltd	5,830	266,437	0.21
Pidilite Industries Ltd	26,076	438,582	0.34
Polycab India Ltd	1,323	139,346	0.11
Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	651,210	0.51
Punjab National Bank	81,939	92,405	0.07
Samvardhana Motherson International	168,574	264,458	0.21
SBI Life Insurance Company Ltd	18,703	351,106	0.27
Siemens Ltd	2,281	86,803	0.07
State Bank of India	63,503	690,921	0.54
Sun Pharmaceutical Industris Ltd	25,811	509,301	0.40
Tata Consultancy Svcs Ltd	35,965	772,426	0.60
Tata Consumer Products Ltd	26,896	304,878	0.24
Tech Mahindra Ltd	7,903	117,344	0.09
Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	329,346	0.26
Trent Ltd	9,315	322,083	0.25
TVS Motor Co Ltd	8,804	322,895	0.25
Union Bank of India	60,071	109,470	0.09
United Spirits Ltd	9,934	142,212	0.11
Varun Beverages Ltd	38,340	206,689	0.16
Wipro Ltd	111,031	199,814	0.16
Zydus Lifesciences Ltd	11,150	131,102	0.10
		16,852,998	**13.21**
Indonesia			
Bank Central Asia	1,928,200	598,518	0.47
Bank Mandiri	1,794,000	386,292	0.30
		984,810	**0.77**
Malasia			
Ammb Holdings Bhd	70,700	110,450	0.09
CIMB Group Holdings Bhd	342,200	621,877	0.49
Hong Leong Bank Berhad Bhd	49,500	259,792	0.20
IHH Healthcare Bhd	210,600	433,854	0.34
Malayan Banking Bhd	432,400	1,143,169	0.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Malasia (continuación)			
Public Bank Berhad Bhd	462,300	544,216	0.43
RHB Bank Berhad	51,200	103,970	0.08
Sunway Bhd	79,300	99,964	0.08
		3,317,292	**2.60**
México			
Coca Cola FEMSA SAB CV	1,101	116,981	0.09
Gruma S.A.B. B	25,445	410,717	0.32
Grupo Financiero Banorte	47,500	503,441	0.39
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	407,114	0.32
Walmart De Mexico SAB	234,200	687,036	0.54
		2,125,289	**1.66**
Perú			
Credicorp Ltd	1,500	584,370	0.46
		584,370	**0.46**
Polonia			
Dino Polska SA	20,720	156,550	0.12
PKO Bank Polski SA	21,930	601,743	0.47
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	10,756	187,773	0.15
Santander Bank Polska SA	773	132,561	0.10
		1,078,627	**0.84**
Sudáfrica			
Absa Group Ltd	37,851	526,358	0.41
Bid Corp Ltd	11,944	325,454	0.25
Bidvest Group Ltd	21,939	320,545	0.25
Capitec Bank Holdings Ltd	2,610	756,427	0.59
Clicks Group Ltd	16,483	228,761	0.18
Discovery Ltd	19,028	306,758	0.24
Firstrand Ltd	184,351	1,093,958	0.86
Nedbank Group Ltd	7,987	131,549	0.10
Sanlam Ltd	107,063	576,337	0.45
Shoprite Holdings Ltd	19,235	346,207	0.27
Standard Bank Group Ltd	57,297	1,129,405	0.88
Vodacom Group Ltd	51,365	475,636	0.37
		6,217,395	**4.85**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Tailandia			
Advanced Info Service NVDR	51,900	573,360	0.45
AIRPORTS OF THAILAND PC NVDR	160,800	310,995	0.24
Bangkok Dusit Medical	568,100	330,047	0.26
Bumrungrad Hospital Public NVDR	32,400	183,357	0.14
Central Pattana Plc	61,600	124,237	0.10
CP ALL PCL NVDR	72,300	101,745	0.08
Kasikornbank Pcl Nvdr	37,600	246,739	0.19
Krung Thai Bank NVDR	102,200	116,904	0.09
		1,987,384	**1.55**
Taiwán			
Accton Technology Corp	6,000	469,920	0.37
Advantech Co Ltd	24,000	370,662	0.29
AirTAC International Group	3,000	125,720	0.10
Aspeed Technology Inc	1,000	517,791	0.41
ASUSTeK Computer Inc	12,000	263,682	0.21
Cathay Financial Holding Co	377,000	1,163,314	0.91
Chang Hwa Commercial Bank	199,500	150,299	0.12
Chroma Ate Inc	8,000	542,432	0.42
Chunghwa Telecom Co Ltd	120,000	533,015	0.42
CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	1,533,375	1.20
Delta Electronics Inc	20,000	1,224,240	0.96
E.Sun Financial Holding Co Ltd	841,342	909,837	0.71
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	520,773	0.41
First Financial Holding Co Ltd	841,525	865,128	0.68
Fubon Financial Holding Co	313,500	1,274,409	1.00
Gold Circuit Electronics Ltd	3,000	113,007	0.09
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	98,000	772,150	0.60
Hotai Motor Company Ltd	7,000	102,287	0.08
Hua Nan Financial Holdings Co	393,738	469,670	0.37
Jentech Precision Industrial	3,000	323,011	0.25
KGI Financial Holding Co Ltd	657,000	591,901	0.46
King Slide Works Co Ltd	2,000	462,072	0.36
Lite On Technology Corp	63,000	439,031	0.34
Lotes Co Ltd	2,000	132,469	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán (continuación)			
Mediatek Inc	12,000	1,599,045	1.25
Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	949,582	0.74
MPI Corp	2,000	382,340	0.30
President Chain Store Corp	41,000	287,006	0.22
Quanta Computer Inc	58,000	670,005	0.52
Realtek Semiconductor Corp	13,000	328,912	0.26
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	840,642	1,052,897	0.82
Taishin Financial Holding Co	405,000	422,716	0.33
Taiwan Business Bank Ltd	882,879	491,928	0.39
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	836,360	652,411	0.51
Taiwan Mobile Co Ltd	135,000	493,698	0.39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	161,000	12,179,931	9.55
The Shanghai Commercial SA	67,000	89,806	0.07
Uni President Enterprises Corp	237,000	554,251	0.43
Yuanta Financial Holding Co Ltd	581,000	1,198,239	0.94
		35,222,962	**27.58**
Turquía			
BIM Birlesik Magazalar AS	14,890	116,569	0.09
		116,569	**0.09**
RENTA VARIABLE TOTAL		**125,600,024**	**98.33**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**125,600,024**	**98.33**
Total Cartera de inversión		**125,600,024**	**98.33**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,363,675	1.85
Descubiertos bancarios		(1,819)	0.00
Otros Passivos Netos		(233,438)	(0.18)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**127,728,442**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	492,824	EUR	429,068	15/07/2026	2,012
State Street	EUR	7,045,704	USD	8,138,542	15/07/2026	(78,952)
						(76,940)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	17.24
Bancos	15.08
Aparatos y componentes eléctricos	10.00
Tecnología	8.66
Seguros	4.80
Internet, software y servicios de TI	4.23
Comunicaciones	3.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.83
Atención sanitaria	2.66
Entretenimiento	2.61
Industriales	2.47
Automóviles	2.39
Alimentación y bebidas	2.38
Comercio al por menor	2.31
Medios de comunicación	1.85
Servicios financieros	1.65
Petróleo y gas	1.49
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.43
Sociedades Holding	1.28
Metales y minería	1.11
Hoteles, restaurantes y ocio	1.10
Inmobiliarias	1.03
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.90
Materiales y productos de construcción	0.90
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.87
Tráfico y transporte	0.54
Industria aeroespacial y de defensa	0.51
Elementos metálicos y componentes físicos	0.44
Ingeniería y construcción	0.37
Productos químicos	0.34
Productos forestales y papel	0.32
Suministro de energía y agua	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Bienes de consumo, no cíclicos	0.24
Alojamiento	0.22
Maquinaria	0.05
Total	**98.33**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Argentina			
Transport De Gas Del Sur 7.75% 20/11/2035	2,000,000	2,062,380	0.79
		2,062,380	**0.79**
Austria			
Klabin Austria Gmbh 3.2% 12/01/2031	800,000	723,080	0.28
		723,080	**0.28**
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,800,000	1,922,814	0.73
		1,922,814	**0.73**
Brasil			
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,000,000	1,017,720	0.39
		1,017,720	**0.39**
Burundi			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,382,075	0.91
		2,382,075	**0.91**
Canadá			
Windfall Mining Group 5.854% 13/05/2032	2,400,000	2,438,736	0.93
		2,438,736	**0.93**
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	1,500,000	1,535,175	0.59
Banco de Credito e Inversiones FRN Perp.	1,500,000	1,605,375	0.61
		3,140,550	**1.20**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China			
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	1,500,000	1,417,770	0.54
Meituan 3.05% 28/10/2030	500,000	462,530	0.18
		1,880,300	**0.72**
Colombia			
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1,900,000	1,892,761	0.72
Bancolombia SA FRN 24/12/2034	2,750,000	2,931,060	1.12
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	2,500,000	2,542,125	0.97
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	2,000,000	1,976,460	0.75
		9,342,406	**3.56**
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	3,000,000	3,145,320	1.20
		3,145,320	**1.20**
el Salvador			
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8.65% 24/01/2033	1,200,000	1,271,364	0.49
		1,271,364	**0.49**
Eslovenia			
Nova Ljubljanska Bank FRN 24/01/2034	1,500,000	1,831,773	0.70
		1,831,773	**0.70**
Estados Unidos			
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,971,640	0.75
		1,971,640	**0.75**
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	2,500,000	2,378,300	0.91
Industrial Subord TR 2.0 FRN 15/04/2036	1,000,000	1,012,980	0.39
		3,391,280	**1.30**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	1,111,000	1,106,078	0.42
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	1,000,000	910,160	0.35
Elect Global Inv Ltd FRN Perp.	1,700,000	1,789,539	0.68
Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,500,000	1,492,050	0.57
Li & Fung Ltd 8.375% 05/02/2029	1,500,000	1,530,840	0.58
Melco Resorts Finance 6.5% 24/09/2033	633,000	621,904	0.24
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,500,000	1,498,905	0.57
		8,949,476	**3.41**
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	3,500,000	3,386,565	1.29
AXIS Bank Gandhinagar FRN Perp.	1,000,000	1,005,190	0.38
Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	1,000,000	1,028,200	0.39
HDFC Bank Ltd 5.18% 15/02/2029	1,500,000	1,508,655	0.58
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,032,500	1,893,579	0.72
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	983,000	995,602	0.38
		9,817,791	**3.74**
Indonesia			
Bank Mandiri 4.9% 24/03/2028	1,500,000	1,498,050	0.57
Bank Negara Indonesia FRN Perp.	1,000,000	998,960	0.38
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	1,205,000	1,222,015	0.47
		3,719,025	**1.42**
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	260,495	257,965	0.10
		257,965	**0.10**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán			
Avilease Capital Ltd 4.75% 12/11/2030	1,500,000	1,468,230	0.56
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	2,100,000	2,118,207	0.81
		3,586,437	**1.37**
Islas Vírgenes Británicas			
Bright Galaxy International Limited 6.3% 20/04/2029	667,000	679,526	0.26
Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	1,500,000	1,487,940	0.57
Fortune Star BVI Ltd 6.8% 09/09/2029	1,833,000	1,814,725	0.69
		3,982,191	**1.52**
Kazajstán			
Kazakhstan Temir Joly 4.875% 29/04/2031	1,500,000	1,471,650	0.56
Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,000,000	910,090	0.35
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,900,000	3,868,449	1.48
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	1,300,000	1,209,286	0.46
		7,459,475	**2.85**
Kyrgyzstan			
Eldik Bank OAO 8.5% 23/04/2031	1,000,000	1,003,390	0.38
		1,003,390	**0.38**
Luxemburgo			
MHP SA 10.5% 28/07/2029	1,050,000	1,095,381	0.42
Millicom Intl Cellular 6.25% 25/03/2029	2,880,000	2,892,182	1.10
Puma International Financing SDL 7.75% 25/04/2029	3,252,000	3,338,145	1.27
		7,325,708	**2.79**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Macao			
MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	1,700,000	1,760,282	0.67
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	500,000	503,835	0.19
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1,700,000	1,690,191	0.65
		3,954,308	**1.51**
Malasia			
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	1,400,000	1,263,486	0.48
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	0	0.00
		1,263,486	**0.48**
Marruecos			
Office Chérifien des Phosphates FRN Perp.	552,000	550,212	0.21
OPC SA 3.75% 23/06/2031	3,000,000	2,780,970	1.06
		3,331,182	**1.27**
Mauricio			
HTA Group Ltd 6.75% 01/04/2031	1,925,000	1,955,261	0.75
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	1,400,000	1,380,078	0.53
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	1,890,400	1,867,621	0.71
		5,202,960	**1.99**
México			
Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1,000,000	942,110	0.36
Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	500,000	503,840	0.19
Comision Federal De Electricidad 3.875% 26/07/2033	2,500,000	2,160,975	0.83
Grupo Aeromexico SAB 8.25% 15/11/2029	1,000,000	1,021,230	0.39
		4,628,155	**1.77**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	2,200,000	2,323,310	0.89
		2,323,310	**0.89**
Omán			
Bank Muscat SAOG 4.846% 01/10/2030	1,429,000	1,409,894	0.54
		1,409,894	**0.54**
Países Bajos			
NE Property BV 1.875% 09/10/2026	3,000,000	3,420,228	1.31
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.125% 01/06/2031	1,528,000	1,760,187	0.67
		5,180,415	**1.98**
Paraguay			
Ueno Bank SA 6.7% 06/03/2031	1,400,000	1,365,532	0.52
		1,365,532	**0.52**
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	2,900,000	2,794,788	1.07
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,911,140	0.73
Orazul Energy Peru SA 6.25% 17/09/2032	1,482,000	1,484,016	0.57
		6,189,944	**2.37**
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	1,491,000	1,435,222	0.55
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	2,300,000	2,312,328	0.88
Azule Energy Finance Plc 8.25% 22/01/2031	1,000,000	1,002,070	0.38
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	2,260,000	2,279,911	0.87
Endeavour Mining Plc 7% 28/05/2030	2,350,000	2,399,750	0.92
Sisecam UK PLC 8.375% 23/01/2033	1,893,000	1,917,344	0.73
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	800,000	733,672	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Standard Chartered Plc FRN Perp.	1,300,000	1,250,899	0.48
WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	1,250,000	1,258,562	0.48
		14,589,758	**5.57**
Rumanía			
Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,500,000	1,805,620	0.69
Banca Transilvania FRN 27/05/2032	375,000	429,775	0.16
		2,235,395	**0.85**
Serbia			
Telecommunications Co TE 6.75% 18/05/2033	1,155,000	1,356,839	0.52
		1,356,839	**0.52**
Singapur			
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	1,000,000	1,046,080	0.40
Medco Cypress Tree Pte 8.625% 19/05/2030	2,000,000	2,088,460	0.80
		3,134,540	**1.20**
Tailandia			
Thaioil Treasury Center FRN Perp.	1,000,000	985,310	0.38
		985,310	**0.38**
Togo			
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	2,500,000	2,491,900	0.95
		2,491,900	**0.95**
Turquía			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,450,000	1,493,050	0.57
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	650,000	658,404	0.25
QNB Bank AS 5.875% 11/02/2031	1,500,000	1,458,345	0.56
TPAO Varlık Kiralama ASA 6.3% 04/03/2031	750,000	729,382	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía (continuación)			
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	2,090,000	2,137,903	0.82
Turkcell Iletisim Hizmet 7.45% 24/01/2030	1,800,000	1,849,590	0.71
Turkiye Garanti Bankasi FRN 15/04/2036	1,000,000	995,360	0.38
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,500,000	1,534,155	0.59
Turkiye Is Bankasi A.S FRN 02/04/2036	1,700,000	1,670,726	0.64
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	1,982,000	2,028,676	0.77
		14,555,591	**5.57**
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 6.45% 09/10/2030	2,150,000	2,171,414	0.83
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	1,500,000	1,586,775	0.61
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	2,300,000	2,352,325	0.90
UzAuto Motors AJ 7.375% 19/11/2030	2,000,000	2,037,780	0.78
		8,148,294	**3.12**
BONOS TOTALES		**164,969,709**	**63.01**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 8.25% 09/05/2028	1,000,000	1,031,590	0.39
Angola (Republic of) 9.244% 15/01/2031	400,000	414,892	0.16
Angola (Republic of) 9.375% 31/03/2033	1,000,000	1,023,240	0.39
		2,469,722	**0.94**
Argentina			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	2,664,000	2,360,570	0.90
		2,360,570	**0.90**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	2,698,000	3,024,689	1.16
Benin Sukuk SA 6.2% 29/01/2033	1,000,000	973,090	0.37
		3,997,779	**1.53**
Camerún			
Cameroon (Republic of) 5.95% 07/07/2032	900,000	919,457	0.35
		919,457	**0.35**
Chile			
Chile (Republic of) 3.75% 14/01/2032	1,160,000	1,343,827	0.51
		1,343,827	**0.51**
Colombia			
Colombia (Republic of) 5% 19/09/2032	600,000	681,782	0.26
		681,782	**0.26**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	3,500,000	4,055,411	1.55
		4,055,411	**1.55**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) 8.75% 29/01/2034	2,250,000	2,271,802	0.87
		2,271,802	**0.87**
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,000,000	1,140,488	0.44
Egypt (Republic of) 6.375% 07/04/2029	2,000,000	2,028,340	0.77
Egypt (Republic of) 7.875% 25/06/2028	1,000,000	1,044,970	0.40
		4,213,798	**1.61**
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,778,007	0.68
		1,778,007	**0.68**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Gabón			
Gabon (Republic of) 9.5% 18/02/2029	900,000	861,246	0.33
		861,246	**0.33**
Georgia			
Georgia (Republic of) 5.125% 28/01/2031	1,800,000	1,756,494	0.67
		1,756,494	**0.67**
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	1,333,600	1,197,786	0.46
Ghana (Republic of) 0% 03/07/2026	500,000	498,250	0.19
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	2,450,000	2,418,664	0.92
		4,114,700	**1.57**
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,060,000	2,073,699	0.79
		2,073,699	**0.79**
Hungría			
Hungary (Republic of) 6.25% 22/09/2032	1,600,000	1,695,488	0.65
		1,695,488	**0.65**
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	2,000,000	2,092,340	0.80
		2,092,340	**0.80**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,754,810	1.05
North Macedonia 3.875% 21/01/2030	1,169,000	1,328,271	0.51
		4,083,081	**1.56**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,500,000	2,668,900	1.02
		2,668,900	**1.02**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México			
United Mexican States Government Bond 3.5% 19/09/2029	2,000,000	2,271,509	0.87
		2,271,509	**0.87**
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 7.875% 16/02/2032	2,000,000	2,084,540	0.80
		2,084,540	**0.80**
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	2,000,000	2,017,280	0.77
Pakistan Global Sukuk 7.95% 31/01/2029	500,000	514,140	0.20
		2,531,420	**0.97**
Panamá			
Panama (Republic of) 5.227% 23/02/2034	2,500,000	2,469,525	0.94
		2,469,525	**0.94**
República Dominicana			
Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	2,500,000	2,636,775	1.01
		2,636,775	**1.01**
Rumanía			
Romania (Government of) 5.125% 24/09/2031	2,400,000	2,803,930	1.07
		2,803,930	**1.07**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	3,008,977	1.15
Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	2,131,454	0.81
		5,140,431	**1.96**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	530,000	512,298	0.20
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,210,770	1,228,847	0.47
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	1,359,570	1,303,732	0.50
		3,044,877	**1.17**
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 4.85% 30/09/2029	4,500,000	4,470,390	1.70
		4,470,390	**1.70**
Túnez			
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,000,000	1,140,922	0.44
		1,140,922	**0.44**
Turquía			
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	2,000,000	2,061,020	0.79
		2,061,020	**0.79**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	2,250,000	1,898,550	0.73
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	700,000	493,080	0.19
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,400,000	792,036	0.30
		3,183,666	**1.22**
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	1,900,000	1,971,611	0.75
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,000,000	1,860,700	0.71
		3,832,311	**1.46**
Zambia			
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,987,122	1,964,330	0.75
		1,964,330	**0.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**83,073,749**	**31.74**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	64,450	9,750,641	3.71
		9,750,641	**3.71**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**9,750,641**	**3.71**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**257,794,099**	**98.46**
Total Cartera de inversión		**257,794,099**	**98.46**
Tresoría y equivalentes de tesorería		84,502	0.03
Descubiertos bancarios		(295,313)	(0.11)
Otros Activos Netos		4,253,085	1.62
TOTAL PATRIMONIO NETO		**261,836,373**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	10,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.45	20/06/2031	176,233
BNP Paribas	4,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Turkey, 11875% 15/01/2030	20/12/2030	164,432
						340,665

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	3,960,176	EUR	3,436,635	15/07/2026	29,009
State Street	USD	30,336	GBP	22,796	15/07/2026	79
State Street	USD	301,525	CHF	240,457	15/07/2026	3,006
State Street	USD	35,041	HKD	274,637	15/07/2026	4
State Street	EUR	163,659,943	USD	188,999,847	15/07/2026	(1,789,030)
State Street	CHF	5,102,800	USD	6,393,948	15/07/2026	(59,050)
State Street	HKD	23,578,979	USD	3,011,680	15/07/2026	(3,579)
State Street	GBP	869,307	USD	1,160,656	15/07/2026	(6,882)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	USD	38,264,761	EUR	33,000,000	11/09/2026	424,449
						(1,401,994)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	30.93
Bancos	14.73
Servicios financieros	12.72
Metales y minería	5.72
Suministro de energía y agua	5.58
Aparatos y componentes eléctricos	4.34
Fondos de inversión abiertos	3.71
Comunicaciones	3.15
Industriales	2.56
Alojamiento	1.77
Petróleo y gas	1.48
Tráfico y transporte	1.34
Ingeniería y construcción	1.31
Comercio al por menor	1.07
Automóviles	1.03
Inmobiliarias	0.96
Servicios y suministros comerciales	0.87
Tuberia	0.79
Alimentación y bebidas	0.77
Fabricación varia	0.75
Tecnología	0.72
Servicios diversificados	0.59
Distribución y comercio al por mayor	0.58
Seguros	0.50
Papel y embalaje	0.28
Productos químicos	0.21
Total	**98.46**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	900,000	905,175	0.49
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	500,000	511,210	0.28
E.ON SE 3.448% 19/01/2034	729,000	723,824	0.39
Fresenius SE & Co KGaA 3.5% 15/03/2034	382,000	376,824	0.21
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	800,000	680,824	0.37
Vonovia SE 1.125% 14/09/2034	800,000	640,808	0.35
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	500,000	509,670	0.28
		4,348,335	**2.37**
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	777,000	787,932	0.43
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	704,000	713,807	0.39
		1,501,739	**0.82**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	800,000	833,984	0.45
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	700,000	696,451	0.38
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	186,876	0.10
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	800,000	840,856	0.46
		2,558,167	**1.39**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	500,000	490,015	0.27
Crelan SA FRN 15/09/2036	800,000	799,912	0.44
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	1,000,000	985,620	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
European Union 1.75% 01/08/2034	2,000,000	1,807,900	0.99
European Union 3% 04/12/2034	1,500,000	1,489,005	0.81
		5,572,452	**3.05**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	1,013,000	1,002,353	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	1,400,000	1,363,355	0.74
		2,365,708	**1.29**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	800,000	818,928	0.45
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	400,000	396,452	0.22
Banco Santander SA 3.75% 12/01/2036	400,000	403,228	0.22
Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,000,000	1,092,840	0.60
Caixabank SA FRN 27/01/2036	800,000	797,864	0.44
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	663,000	655,952	0.36
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,300,000	1,150,149	0.63
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	900,000	922,032	0.50
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	400,000	397,684	0.22
		6,635,129	**3.64**
Estados Unidos			
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	800,000	785,433	0.43
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	600,000	622,734	0.34
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	1,000,000	1,061,205	0.58
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	338,000	330,824	0.18
		2,800,196	**1.53**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	946,467	0.52
		946,467	**0.52**
Francia			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	700,000	684,719	0.37
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	746,585	0.41
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	900,000	889,983	0.49
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	1,000,000	923,770	0.50
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	900,000	924,534	0.50
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	1,000,000	927,390	0.51
BPCE SA FRN 08/03/2033	700,000	713,419	0.39
BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,056,000	0.58
BPCE SA FRN 16/01/2037	800,000	797,792	0.44
BPCE SA FRN 16/07/2035	800,000	812,344	0.44
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,015,170	0.55
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	800,000	755,520	0.41
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	400,000	401,748	0.22
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	800,000	805,696	0.44
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,006,970	0.55
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	520,390	0.28
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	1,200,000	1,197,084	0.65
Electricité de France SA FRN Perp.	1,200,000	1,195,294	0.65
Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	919,935	0.50
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	500,000	494,605	0.27
La Banque Postale FRN 02/12/2032	1,000,000	993,210	0.54
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	1,000,000	993,540	0.54
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	1,000,000	1,011,890	0.55
Orange SA FRN Perp.	200,000	210,046	0.11
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	600,000	605,334	0.33
RCI Banque SA 3.625% 03/11/2032	500,000	488,940	0.27
Renault SA 3.875% 30/09/2030	500,000	499,770	0.27
Société Générale SA FRN 17/05/2035	800,000	796,808	0.43
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	600,000	599,850	0.33
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	1,100,000	1,115,730	0.61
Veolia Environnement SA FRN Perp.	600,000	606,784	0.33
		24,710,850	**13.46**
Irlanda			
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	446,000	446,076	0.24
		446,076	**0.24**
Italia			
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	600,000	505,836	0.28
A2A SpA FRN Perp.	546,000	559,754	0.31
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	562,000	561,011	0.31
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	650,454	0.35
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,356,000	1,376,448	0.75
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	489,000	483,176	0.26
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	1,000,000	998,060	0.54
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	610,656	0.33
Enel SpA FRN Perp.	681,000	686,796	0.37
Enel SpA FRN Perp.	458,000	453,243	0.25
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	400,000	425,624	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	600,000	671,604	0.37
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	1,000,000	1,001,240	0.55
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	819,480	0.45
Terna SpA FRN Perp.	751,000	771,705	0.42
		10,575,087	**5.77**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	651,000	649,301	0.35
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	600,000	600,114	0.33
		1,249,415	**0.68**
Luxemburgo			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	500,000	441,715	0.24
Logicor Financing Sarl 2% 17/01/2034	500,000	433,445	0.24
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	396,092	0.22
		1,271,252	**0.70**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	1,200,000	1,223,734	0.67
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	400,000	397,716	0.22
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	500,000	500,300	0.27
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	1,000,000	996,290	0.54
ING Groep NV FRN 20/08/2037	500,000	497,100	0.27
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,066,570	0.58
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	893,876	0.49
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	800,000	842,392	0.46
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	199,604	0.11
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	334,000	331,589	0.18
		6,949,171	**3.79**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 3.75% 20/02/2033	1,000,000	992,870	0.54
Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	600,000	618,894	0.34
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,042,130	0.57
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	1,000,000	1,008,240	0.55
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	441,494	0.24
Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,091,544	0.60
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	537,018	0.29
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,000,000	1,024,150	0.56
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	583,000	588,568	0.32
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	800,000	791,496	0.43
		8,136,404	**4.44**
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	791,000	782,180	0.43
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	340,000	337,661	0.18
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	675,000	670,842	0.37
		1,790,683	**0.98**
BONOS TOTALES		**81,857,131**	**44.67**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	548,000	546,909	0.30
		546,909	**0.30**
Austria			
Austria (Republic of) 3.2% 20/02/2036	3,200,000	3,222,432	1.76
		3,222,432	**1.76**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	7,200,000	7,000,199	3.81
		7,000,199	**3.81**
Bulgaria			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,164,272	0.63
		1,164,272	**0.63**
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,038,492	0.57
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,791,409	0.98
		2,829,901	**1.55**
Chile			
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	3,000,000	3,095,790	1.69
		3,095,790	**1.69**
España			
Adif Alta Velocidad 3.625% 30/04/2035	2,500,000	2,525,450	1.38
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	1,200,000	1,220,244	0.67
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	10,000,000	9,959,999	5.42
Spain (Kingdom of) 3.2% 31/10/2035	1,700,000	1,693,948	0.92
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	6,870,000	6,933,754	3.77
		22,333,395	**12.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	1,500,000	1,504,935	0.82
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	985,430	0.54
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	4,657,594	4,012,890	2.18
France (Republic of) 1.25% 25/05/2036	2,533,200	2,043,760	1.11
France (Republic of) 3.2% 25/05/2035	5,000,000	4,894,300	2.66
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,100,000	2,054,472	1.12
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,800,000	1,761,192	0.96
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,000,000	1,772,400	0.97
UNEDIC 0.5% 25/05/2036	1,500,000	1,113,120	0.61
		20,142,499	**10.97**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	1,500,000	1,204,860	0.66
		1,204,860	**0.66**
Italia			
Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.375% 16/02/2034	1,000,000	989,880	0.54
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	3,000,000	2,964,240	1.62
Italy (Republic of) 3.65% 01/08/2035	6,800,000	6,878,744	3.74
Italy (Republic of) 3.85% 01/02/2035	5,000,000	5,147,850	2.80
Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	3,650,000	3,860,532	2.11
		19,841,246	**10.81**
Luxemburgo			
European Union 3.375% 12/12/2035	700,000	709,765	0.39
		709,765	**0.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	1,400,000	1,366,162	0.75
BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,000,000	1,015,980	0.55
Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,800,000	1,751,994	0.96
		4,134,136	**2.26**
Perú			
Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	859,110	0.47
		859,110	**0.47**
Portugal			
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	1,900,000	1,799,053	0.98
Portugal (Republic of) 2.875% 20/10/2034	1,000,000	985,980	0.54
Portugal (Republic of) 3% 15/06/2035	1,000,000	989,770	0.54
		3,774,803	**2.06**
Rumanía			
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	3,500,000	3,533,565	1.93
		3,533,565	**1.93**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**94,392,882**	**51.45**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	75	3,711,238	2.02
		3,711,238	**2.02**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,711,238**	**2.02**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**179,961,251**	**98.14**
Total Cartera de inversión		**179,961,251**	**98.14**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,568,547	0.86
Otros Activos Netos		1,840,290	1.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		**183,370,088**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	126	16,044,840	08/09/2026	134,640
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	163	17,271,480	08/09/2026	25,435
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	30	3,580,500	08/09/2026	25,140
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	79	9,478,420	08/09/2026	28,040
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(122)	(14,076,360)	08/09/2026	(51,240)
				Total	**162,015**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.21
Bancos	17.03
Servicios financieros	4.94
Aparatos y componentes eléctricos	4.78
Inmobiliarias	3.01
Fondos de inversión abiertos	2.02
Tráfico y transporte	1.87
Servicios públicos	1.63
Comunicaciones	1.43
Seguros	1.40
Servicios y suministros comerciales	1.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.31
Petróleo y gas	1.17
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.12
Tecnología	0.95
Industriales	0.91
Suministro de energía y agua	0.76
Alimentación y bebidas	0.70
Automóviles	0.65
Materiales y productos de construcción	0.57
Productos y artículos para el hogar	0.56
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.55
Papel y embalaje	0.54
Comercio al por menor	0.46
Atención sanitaria	0.43
Ingeniería y construcción	0.39
Productos químicos	0.37
Total	**98.14**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,300,000	2,351,566	0.29
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,500,000	2,603,125	0.32
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,382,156	0.30
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,000,000	2,095,860	0.26
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	2,500,000	2,488,975	0.31
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	2,100,000	2,075,514	0.26
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	5,200,000	5,166,928	0.64
E.ON SE 3.448% 19/01/2034	4,000,000	3,971,600	0.49
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,000,000	3,978,920	0.49
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,408,688	0.30
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	3,500,000	2,674,805	0.33
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	3,500,000	2,383,465	0.30
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	3,500,000	3,079,475	0.38
		37,661,077	**4.67**
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	4,000,000	4,102,920	0.51
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	2,019,000	2,047,407	0.25
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,107,000	1,122,421	0.14
		7,272,748	**0.90**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	3,000,000	3,127,440	0.39
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	4,500,000	4,330,350	0.54
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	3,500,000	3,482,255	0.43
		10,940,045	**1.36**
Bélgica			
Crelan SA FRN 15/09/2036	4,000,000	3,999,560	0.50
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	5,000,000	5,080,100	0.63
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	4,000,000	3,942,480	0.49
European Union 0.4% 04/02/2037	1,000,000	742,320	0.09
European Union 0.7% 06/07/2051	4,000,000	1,971,440	0.25
European Union 2.625% 04/02/2048	4,000,000	3,268,760	0.41
European Union 3.375% 04/11/2042	5,500,000	5,266,745	0.65
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	3,000,000	2,983,770	0.37
		27,255,175	**3.39**
Canadá			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,517,148	0.31
		2,517,148	**0.31**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	4,439,000	4,392,346	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	5,111,300	0.64
		9,503,646	**1.19**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,500,000	2,559,150	0.32
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	3,000,000	3,080,280	0.38
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	3,600,000	3,568,068	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,400,000	3,424,378	0.43
Bankinter SA FRN 04/02/2033	3,700,000	3,699,075	0.46
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,307,792	0.29
Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,300,000	1,420,692	0.18
Caixabank SA FRN 27/01/2036	3,000,000	2,991,990	0.37
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	4,000,000	3,957,480	0.49
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	4,000,000	4,082,160	0.51
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	3,000,000	2,954,850	0.37
		34,045,915	**4.24**
Estados Unidos			
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	1,000,000	978,832	0.12
The Coca-Cola Co 3.5% 14/05/2044	1,900,000	1,760,798	0.22
		2,739,630	**0.34**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	3,500,000	3,248,245	0.40
		3,248,245	**0.40**
Francia			
Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	1,900,000	1,760,882	0.22
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	3,500,000	3,423,595	0.43
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	3,500,000	3,461,045	0.43
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	4,700,000	4,358,733	0.54
BPCE SA 3.25% 26/06/2035	3,700,000	3,669,771	0.46
BPCE SA FRN 02/03/2030	3,000,000	3,102,090	0.39
BPCE SA FRN 02/03/2032	4,700,000	4,670,249	0.58
BPCE SA FRN 16/01/2037	2,500,000	2,493,100	0.31
BPCE SA FRN 16/07/2035	3,500,000	3,554,005	0.44
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	4,500,000	4,568,265	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	3,000,000	3,019,830	0.38
Compagnie Financement Foncier 1.2% 29/04/2031	3,000,000	2,754,750	0.34
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	4,200,000	4,229,274	0.53
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	2,500,000	2,356,475	0.29
Engie SA 3.875% 06/12/2033	4,000,000	4,088,600	0.51
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	5,000,000	4,864,050	0.60
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,000,000	2,762,100	0.34
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	5,000,000	4,552,900	0.57
Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,455,795	0.18
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	3,500,000	3,462,235	0.43
La Banque Postale FRN 01/04/2031	3,000,000	3,001,350	0.37
La Banque Postale FRN 02/12/2032	3,000,000	2,979,630	0.37
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	3,500,000	3,331,370	0.41
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,022,170	0.13
Société Générale SA FRN 17/05/2035	4,300,000	4,282,843	0.53
Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,600,000	2,685,384	0.33
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	6,000,000	5,998,500	0.75
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	3,900,000	3,955,770	0.49
Veolia Environnement SA FRN Perp.	3,500,000	3,539,571	0.44
		99,404,332	**12.36**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	5,500,000	5,474,975	0.68
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	2,500,000	2,577,872	0.32
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	2,400,000	2,400,408	0.30
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	3,500,000	3,456,985	0.43
		13,910,240	**1.73**
Italia			
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	2,476,000	2,471,642	0.31
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	4,000,000	4,050,640	0.50
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	4,283,000	4,352,444	0.54
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,036,000	2,011,751	0.25
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	2,900,000	2,894,374	0.36
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/01/2030	2,000,000	2,037,040	0.25
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,000,000	2,035,520	0.25
Enel SpA FRN Perp.	4,313,000	4,349,705	0.54
Enel SpA FRN Perp.	4,000,000	3,958,450	0.49
Enel SpA FRN Perp.	4,000,000	3,909,950	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,865,000	3,950,958	0.49
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/11/2036	3,000,000	3,046,620	0.38
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	4,026,000	4,076,365	0.51
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/08/2031	3,820,000	3,777,216	0.47
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	4,000,000	4,097,400	0.51
Terna SpA FRN Perp.	3,500,000	3,596,495	0.45
Unicredit SpA 3.5% 31/07/2030	2,000,000	2,042,060	0.25
		56,658,630	**7.04**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	2,871,000	2,863,507	0.36
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.277% 25/10/2028	3,400,000	3,192,294	0.40
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09/07/2040	2,400,000	1,857,384	0.23
		7,913,185	**0.99**
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	5,000,000	4,929,800	0.61
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,209,360	0.15
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,303,820	0.16
		7,442,980	**0.92**
Noruega			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,582,450	0.32
		2,582,450	**0.32**
Países Bajos			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	3,800,000	3,778,302	0.47
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,289,119	0.16
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	640,089	0.08
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,700,000	3,659,966	0.46
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,000,000	3,079,170	0.38
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	5,000,000	5,037,500	0.63
NN Group NV FRN 03/11/2043	3,407,000	3,792,570	0.47
		21,276,716	**2.65**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	4,200,000	4,156,950	0.52
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,400,000	3,345,124	0.42
		7,502,074	**0.94**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,277,627	0.16
Amcor UK Finance Plc 3.2% 17/11/2029	4,000,000	3,987,280	0.50
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	3,000,000	3,127,620	0.39
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	3,000,000	3,024,720	0.38
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	2,026,000	1,993,706	0.25
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,500,000	1,415,280	0.18
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	3,000,000	2,763,390	0.34
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	321,000	323,658	0.04
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,346,175	0.29
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,000,000	2,048,300	0.25
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	4,000,000	4,038,200	0.50
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,366,675	0.29
		28,712,631	**3.57**
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	4,000,000	3,955,400	0.49
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,457,000	2,494,641	0.31
		6,450,041	**0.80**
Suiza			
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	5,000,000	4,841,626	0.60
		4,841,626	**0.60**
BONOS TOTALES		**391,878,534**	**48.72**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	4,000,000	2,746,960	0.34
		2,746,960	**0.34**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	2,132,000	2,127,757	0.26
		2,127,757	**0.26**
Austria			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	6,000,000	5,454,240	0.68
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	4,518,000	3,289,917	0.41
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	5,000,000	4,799,900	0.60
Austria (Republic of) 3.2% 20/02/2036	2,000,000	2,014,020	0.25
		15,558,077	**1.94**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	4,000,000	2,184,320	0.27
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	3,500,000	2,191,700	0.27
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/10/2030	2,500,000	2,478,650	0.31
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	400,000	362,980	0.05
Belgium (Kingdom of) 3.1% 22/06/2035	5,500,000	5,405,620	0.67
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	3,000,000	2,895,450	0.36
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,500,000	2,639,450	0.33
		18,158,170	**2.26**
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,597,704	0.32
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,641,669	0.33
Canada - Quebec (Province of) 3.125% 27/03/2034	2,500,000	2,493,525	0.31
		7,732,898	**0.96**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	7,500,000	6,618,750	0.82
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	2,000,000	1,130,440	0.14
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	7,000,000	7,223,510	0.90
		14,972,700	**1.86**
España			
Bonos y Obligaciones del Estado 3.95% 31/10/2056	7,400,000	7,264,284	0.90
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	8,000,000	5,386,720	0.67
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	13,000,000	7,086,820	0.88
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	5,000,000	4,700,800	0.58
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	4,800,000	4,165,392	0.52
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	14,500,000	14,442,000	1.81
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	4,600,000	5,252,418	0.65
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	6,000,000	6,947,100	0.86
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	11,457,039	12,419,773	1.54
		67,665,307	**8.41**
Francia			
Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	5,000,000	4,251,100	0.53
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	2,500,000	2,305,325	0.29
Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,622,600	0.45
Agence Française de Développement 3.625% 20/01/2035	5,500,000	5,492,025	0.68
Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	3,960,680	0.49
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	4,600,000	4,636,478	0.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 0.01% 25/05/2032	11,600,000	9,686,464	1.20
France (Republic of) 0.01% 25/11/2030	4,000,000	3,526,880	0.44
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	16,908,189	13,881,793	1.74
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	6,500,000	3,545,815	0.44
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	10,060,500	7,631,090	0.95
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	13,500,000	7,886,025	0.98
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	2,300,000	1,811,618	0.23
France (Republic of) 2.4% 24/09/2028	12,800,000	12,716,288	1.58
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	11,000,000	10,861,950	1.35
France (Republic of) 4% 25/04/2055	5,600,000	5,229,896	0.65
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	8,300,000	9,106,013	1.13
Ile De France Mobilites 0.95% 28/05/2041	5,000,000	3,260,100	0.41
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,500,000	1,467,480	0.18
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,744,880	0.47
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	4,500,000	3,375,855	0.42
		122,000,355	**15.19**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	3,600,000	3,416,580	0.42
		3,416,580	**0.42**
Italia			
Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.375% 16/02/2034	2,400,000	2,375,712	0.30
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,808,600	0.35
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	3,700,000	3,438,558	0.43
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,876,100	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	8,319,000	5,468,578	0.68
Italy (Republic of) 2.65% 15/06/2028	15,000,000	14,989,650	1.87
Italy (Republic of) 2.95% 01/07/2030	18,000,000	18,033,840	2.25
Italy (Republic of) 3.25% 15/07/2032	10,000,000	10,057,100	1.25
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,400,000	2,371,392	0.29
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	2,000,000	2,005,960	0.25
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	13,000,000	13,421,330	1.68
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	4,000,000	4,190,640	0.52
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	9,500,000	9,729,235	1.21
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	6,000,000	6,510,420	0.81
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	2,000,000	2,240,920	0.28
		100,518,035	**12.53**
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	5,000,000	3,693,700	0.46
BNG Bank NV 2.875% 11/06/2031	3,000,000	3,002,790	0.37
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,636,000	3,642,145	0.45
Neder Waterschapsbank 0% 08/09/2031	2,000,000	1,726,380	0.21
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	4,000,000	4,222,400	0.53
		16,287,415	**2.02**
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	2,100,000	1,484,574	0.18
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,000,000	4,765,250	0.59
		6,249,824	**0.77**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	4,500,000	3,696,705	0.46
Romania (Government of) 2.124% 16/07/2031	5,000,000	4,454,900	0.55
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	4,500,000	4,543,155	0.56
Romania (Government of) 5.375% 22/03/2031	4,000,000	4,140,480	0.51
		16,835,240	**2.08**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**394,269,318**	**49.04**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	168	8,257,536	1.03
		8,257,536	**1.03**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**8,257,536**	**1.03**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**794,405,388**	**98.79**
Total Cartera de inversión		**794,405,388**	**98.79**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,982,216	0.50
Otros Activos Netos		5,766,092	0.71
TOTAL PATRIMONIO NETO		**804,153,696**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(214)	(27,250,760)	08/09/2026	(76,700)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	1,519	160,953,240	08/09/2026	232,855
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(191)	(22,916,180)	08/09/2026	(66,850)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	41	4,730,580	08/09/2026	17,220
				Total	**106,525**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	50.20
Bancos	24.08
Aparatos y componentes eléctricos	6.07
Servicios financieros	4.02
Inmobiliarias	2.84
Comunicaciones	1.44
Servicios públicos	1.32
Fondos de inversión abiertos	1.03
Industriales	0.99
Automóviles	0.76
Materiales y productos de construcción	0.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.53
Tecnología	0.51
Papel y embalaje	0.50
Alimentación y bebidas	0.49
Seguros	0.47
Suministro de energía y agua	0.44
Productos químicos	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.40
Servicios y suministros comerciales	0.34
Internet, software y servicios de TI	0.33
Tráfico y transporte	0.25
Productos y artículos para el hogar	0.25
Bienes de consumo, cíclicos	0.22
Ingeniería y construcción	0.14
Total	**98.79**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	1,400,000	1,415,372	0.68
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	800,000	804,600	0.39
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	600,000	627,876	0.30
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	1,400,000	1,459,766	0.70
Deutsche Lufthansa AG 3.625% 03/09/2028	1,400,000	1,417,290	0.68
E.ON SE 4% 16/01/2040	1,480,000	1,476,108	0.71
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	1,400,000	1,388,170	0.67
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,500,000	1,341,975	0.65
Munich Re FRN 26/05/2042	1,500,000	1,298,490	0.63
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,700,000	1,495,745	0.72
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	100,000	87,985	0.04
		12,813,377	**6.17**
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,200,000	1,216,884	0.59
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	1,200,000	1,225,560	0.59
Goodman Australia Finance Pty Ltd 3.875% 29/04/2033	630,000	630,643	0.30
Sydney Airport Finance 3.75% 30/04/2032	1,200,000	1,211,652	0.58
		4,284,739	**2.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	700,000	729,736	0.35
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	800,000	769,840	0.37
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	1,500,000	1,402,200	0.68
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	200,000	200,960	0.10
		3,102,736	**1.50**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 3.75% 22/03/2037	1,200,000	1,199,784	0.58
Crelan SA FRN 15/09/2036	400,000	399,956	0.19
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,100,000	1,174,096	0.57
Syensqo SA 4% 28/05/2035	1,500,000	1,500,105	0.72
		4,273,941	**2.06**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	979,000	917,274	0.44
Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	387,000	405,816	0.20
Carlsberg Breweries AS FRN Perp.	240,000	241,999	0.12
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	1,327,000	1,342,712	0.65
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	400,000	403,844	0.19
		3,311,645	**1.60**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	300,000	313,998	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,200,000	1,228,392	0.59
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	300,000	309,552	0.15
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	400,000	396,452	0.19
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	800,000	805,736	0.39
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	300,000	279,120	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	1,000,000	1,041,600	0.50
Bankinter SA FRN 13/09/2031	1,300,000	1,377,064	0.66
Caixabank SA FRN 08/08/2036	1,500,000	1,535,955	0.74
Cellnex Finance Company SA 3% 19/01/2031	500,000	490,950	0.24
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	1,100,000	1,111,572	0.54
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	295,338	0.14
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	600,000	613,812	0.30
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	100,000	99,415	0.05
Mapfre SA FRN 09/06/2037	600,000	610,728	0.29
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	700,000	717,136	0.35
		11,226,820	**5.41**
Estados Unidos			
Alphabet Inc 3% 06/05/2033	1,500,000	1,470,447	0.71
Amazon.com Inc 3.7% 16/03/2035	1,500,000	1,511,000	0.73
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	1,500,000	1,363,769	0.66
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	1,100,000	1,029,905	0.50
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	500,000	513,097	0.25
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,400,000	1,411,757	0.68
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	1,400,000	1,336,317	0.64
Cencora Inc 3.625% 22/05/2032	1,500,000	1,506,015	0.73
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	800,000	827,963	0.40
Citigroup Inc FRN 22/10/2034	418,000	412,273	0.20
Fidelity National Information Services Inc 3.45% 10/03/2030	1,660,000	1,657,689	0.81
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	1,200,000	1,233,895	0.60
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	700,000	686,625	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	800,000	815,370	0.39
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,500,000	1,294,118	0.62
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	600,000	542,038	0.26
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	1,000,000	965,203	0.47
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	1,200,000	1,254,298	0.60
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,400,000	1,412,823	0.68
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	1,400,000	1,404,961	0.68
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	398,806	0.19
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	800,000	766,233	0.37
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,400,000	1,353,366	0.65
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,400,000	1,264,906	0.61
Morgan Stanley FRN 23/01/2037	400,000	400,984	0.19
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	1,050,000	1,065,041	0.51
Nextera Energy Capital FRN 15/05/2056	1,000,000	989,642	0.48
Oncor Electric Delivery FRN 26/11/2056	1,000,000	1,012,432	0.49
Prologis Euro Finance 3.875% 22/09/2037	716,000	709,239	0.34
Realty Income Corp 5.125% 06/07/2034	1,500,000	1,625,671	0.78
Verizon Communications Inc 1.125% 19/09/2035	800,000	637,980	0.31
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	597,000	592,829	0.29
Verizon Communications Inc FRN 15/08/2056	500,000	497,123	0.24
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	1,400,000	1,370,277	0.66
		35,334,092	**17.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	300,000	278,103	0.13
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,400,000	1,241,786	0.60
		1,519,889	**0.73**
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,183,812	0.57
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	886,230	0.43
APRR SA 1.625% 13/01/2032	400,000	364,900	0.18
Arkema SA FRN Perp.	300,000	298,338	0.14
Autoroutes du Sud de la France 3.375% 19/01/2034	400,000	395,648	0.19
Ayvens SA 3.875% 16/07/2029	1,400,000	1,426,096	0.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	1,700,000	1,685,345	0.82
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,400,000	1,273,692	0.61
BPCE SA FRN 14/06/2034	600,000	633,600	0.31
BPCE SA FRN 16/07/2035	1,000,000	1,015,430	0.49
Bureau Veritas SA 3.125% 15/11/2031	1,500,000	1,483,695	0.72
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 4.375% 26/05/2035	900,000	915,408	0.44
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	1,400,000	1,384,782	0.67
Credit Agricole SA 3.875% 16/02/2038	700,000	692,958	0.33
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	833,576	0.40
Credit Mutuel Arkea FRN 09/06/2037	1,200,000	1,211,868	0.58
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	600,000	579,102	0.28
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,700,000	1,569,525	0.76
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	700,000	701,127	0.34
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	700,000	706,692	0.34

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,500,000	1,247,925	0.60
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	400,000	332,800	0.16
Engie SA 3.875% 06/12/2033	800,000	817,720	0.39
Engie SA FRN Perp.	300,000	302,511	0.15
Engie SA FRN Perp.	600,000	616,338	0.30
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	700,000	666,701	0.32
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,400,000	1,335,152	0.64
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,000,000	950,000	0.46
Orange SA FRN Perp.	600,000	630,138	0.30
RCI Banque SA 4% 19/08/2031	800,000	805,288	0.39
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	900,000	927,837	0.45
RTE Reseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,500,000	1,223,850	0.59
RTE Reseau De Transport 3.75% 30/04/2044	600,000	565,560	0.27
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	800,000	803,320	0.39
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	600,000	608,646	0.29
Société Générale SA FRN 04/02/2037	1,000,000	993,220	0.48
Société Générale SA FRN 20/11/2035	200,000	199,202	0.10
Société Générale SA FRN 21/11/2031	500,000	526,870	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	100,000	86,220	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 21/04/2033	200,000	200,748	0.10
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	1,200,000	1,234,476	0.60
Veolia Environnement SA 4.052% 14/01/2038	800,000	803,096	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA 4.122% 10/04/2036	900,000	915,111	0.44
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	700,000	654,493	0.32
		36,689,046	**17.71**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/03/2033	1,400,000	1,420,874	0.69
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	1,500,000	1,369,200	0.66
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	208,000	208,035	0.10
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	1,200,000	1,211,376	0.58
Dell Bank International 3.625% 24/06/2029	300,000	303,471	0.15
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	1,200,000	1,219,860	0.59
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	800,000	738,824	0.36
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	800,000	704,608	0.34
Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	1,400,000	1,389,864	0.67
		8,566,112	**4.14**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	334,180	0.16
A2A SpA 1% 16/07/2029	300,000	281,964	0.14
Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,200,000	1,229,580	0.59
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	1,400,000	1,398,222	0.67
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,500,000	1,433,801	0.69
Banco BPM SpA 3% 16/02/2031	771,000	760,584	0.37
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	800,000	812,971	0.39
Enel SpA FRN Perp.	600,000	613,132	0.30
Enel SpA FRN Perp.	153,000	151,411	0.07
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,400,000	1,456,756	0.70
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	400,000	386,108	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	900,000	974,061	0.47
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	800,000	782,104	0.38
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	700,000	692,566	0.33
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	574,000	564,960	0.27
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,300,000	1,109,160	0.53
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	500,000	501,055	0.24
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	1,233,000	1,246,884	0.60
		14,729,499	**7.09**
Japón			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,000,000	986,950	0.48
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc FRN 22/04/2034	200,000	202,332	0.10
Mizuho Financial Group FRN 16/05/2037	1,439,000	1,440,036	0.69
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	300,000	281,400	0.14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,000,000	990,060	0.48
		3,900,778	**1.89**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,400,000	1,215,760	0.59
		1,215,760	**0.59**
Luxemburgo			
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,450,000	1,391,858	0.67
Grand City Properties SA 2% 25/10/2032	1,000,000	889,260	0.43
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	800,000	819,640	0.40
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3% 10/07/2030	1,079,000	1,069,440	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,400,000	1,306,382	0.63
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	454,000	455,975	0.22
		5,932,555	**2.87**
Noruega			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	1,020,000	1,065,227	0.51
		1,065,227	**0.51**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	600,000	620,892	0.30
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	700,000	726,131	0.35
Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,188,360	0.57
Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	1,000,000	952,730	0.46
BMW Finance NV 4.125% 04/10/2033	1,300,000	1,339,663	0.65
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	1,423,000	1,395,365	0.67
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	1,500,000	1,418,673	0.68
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,000,000	956,600	0.46
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	800,000	769,888	0.37
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,100,000	882,486	0.43
Givaudan SA 1% 22/04/2027	400,000	394,456	0.19
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	700,000	691,985	0.33
ING Groep NV FRN 18/05/2038	1,000,000	1,010,230	0.49
ING Groep NV FRN 29/09/2028	800,000	775,416	0.37
Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	1,500,000	1,279,920	0.62
Koninklijke KPN NV 3.5% 12/05/2034	300,000	297,468	0.14
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,000,000	933,120	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Sandoz Finance BV 4% 26/03/2035	1,400,000	1,425,326	0.69
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	600,000	562,752	0.27
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	609,972	0.29
Stellantis NV 4% 19/03/2034	1,100,000	1,041,590	0.50
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	600,000	611,166	0.29
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,500,000	1,363,635	0.66
		21,247,824	**10.23**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	1,600,000	1,587,232	0.77
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	800,000	789,224	0.38
		2,376,456	**1.15**
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,400,000	1,375,906	0.66
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	1,300,000	1,337,323	0.64
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	400,000	401,360	0.19
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,450,000	1,476,506	0.71
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	1,400,000	1,486,898	0.72
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	635,000	632,403	0.30
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	1,400,000	1,395,394	0.67
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,200,000	1,140,720	0.55
GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,400,000	1,265,670	0.61
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	1,200,000	1,226,724	0.59
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,400,000	1,321,395	0.64
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,000,000	943,520	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,400,000	1,313,858	0.63
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 4% 28/05/2035	848,000	863,298	0.42
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,200,000	1,194,924	0.58
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	1,000,000	995,750	0.48
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2037	500,000	490,360	0.24
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	1,166,000	1,197,704	0.58
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	100,000	100,955	0.05
Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	1,500,000	1,494,075	0.72
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,000,000	922,110	0.44
		22,576,853	**10.88**
Suecia			
Fastighets AB Balder 3.625% 25/08/2031	100,000	98,409	0.05
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,200,000	1,191,744	0.57
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	876,000	870,604	0.42
Skandinaviska Enskilda 0.625% 12/11/2029	1,000,000	920,400	0.44
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	1,040,000	1,045,834	0.50
		4,126,991	**1.98**
Suiza			
Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.25% 11/06/2036	1,300,000	1,300,078	0.63
Raiffeisen Schweiz FRN 03/09/2032	1,400,000	1,425,452	0.69
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	192,894	0.09
UBS Group AG FRN 12/02/2034	1,308,000	1,277,092	0.62
		4,195,516	**2.03**
BONOS TOTALES		**202,489,856**	**97.65**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	796	2,123,432	1.03
		2,123,432	**1.03**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,123,432**	**1.03**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**204,613,288**	**98.68**
Total Cartera de inversión		**204,613,288**	**98.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		52,085	0.03
Otros Activos Netos		2,689,108	1.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		**207,354,481**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	6	764,040	08/09/2026	6,060
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	8	889,760	08/09/2026	15,820
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	127	13,456,920	08/09/2026	18,415
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(91)	(10,499,580)	08/09/2026	(31,420)
				Total	**8,875**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	26.07
Servicios financieros	16.66
Aparatos y componentes eléctricos	8.28
Industriales	6.59
Inmobiliarias	5.68
Comunicaciones	5.31
Automóviles	3.98
Atención sanitaria	3.43
Tráfico y transporte	2.66
Seguros	2.59
Productos químicos	2.40
Servicios y suministros comerciales	2.16
Suministro de energía y agua	1.66
Internet, software y servicios de TI	1.44
Alimentación y bebidas	1.20
Bienes de consumo, no cíclicos	1.09
Fondos de inversión abiertos	1.03
Fabricación varia	1.02
Tecnología	0.92
Distribución y comercio al por mayor	0.72
Comercio al por menor	0.69
Medios de comunicación	0.68
Ingeniería y construcción	0.58
Materiales y productos de construcción	0.52
Servicios públicos	0.46
Bienes de consumo, cíclicos	0.44
Productos y artículos para el hogar	0.42
Total	**98.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Aareal Bank AG FRN 12/12/2034	13,000,000	13,509,730	1.32
Allianz SE FRN 05/07/2052	4,000,000	4,086,400	0.40
Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,582,755	0.16
Allianz SE FRN Perp.	6,800,000	6,209,488	0.61
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.75% 23/07/2034	3,200,000	3,175,200	0.31
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	2,000,000	2,066,862	0.20
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	3,000,000	3,002,790	0.29
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	2,200,000	2,188,582	0.21
Commerzbank AG FRN 08/12/2028	1,700,000	1,692,945	0.17
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	2,400,000	2,413,800	0.24
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	2,000,000	2,044,840	0.20
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,041,250	0.10
Commerzbank AG FRN Perp.	1,400,000	1,584,438	0.16
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,047,930	0.10
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,821,310	0.28
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,506,850	0.25
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,200,000	1,242,263	0.12
Deutsche Bank AG FRN Perp.	1,400,000	1,528,360	0.15
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,219,464	0.12
Gruenenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,442,849	0.34
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,882,161	0.58
HT Troplast AG 7.625% 15/07/2031	1,515,000	1,537,885	0.15
IHO Verwaltungs GmbH 5.625% 15/05/2031	1,223,000	1,272,103	0.12
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	3,300,000	3,312,804	0.32
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,844,422	0.38
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	1,000,000	1,006,557	0.10
Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	3,000,000	2,962,410	0.29
Volkswagen Bank GmbH 4% 26/11/2030	1,600,000	1,614,016	0.16
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,000,000	1,603,530	0.16
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	2,600,000	2,563,886	0.25
		84,007,880	**8.24**
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,761,186	0.37
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	3,451,000	3,298,821	0.32
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	2,517,000	2,482,693	0.24
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,310,118	0.13
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	5,068,000	5,016,154	0.49
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,389,170	0.81
		24,258,142	**2.36**
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,123,467	0.31
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	2,700,000	2,682,261	0.26
Erste Group Bank AG FRN Perp.	3,800,000	3,820,254	0.37
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,026,034	0.30
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	1,800,000	1,799,496	0.18
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,115,551	0.50
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	924,687	0.09
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	2,200,000	2,271,258	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)			
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	5,000,000	5,355,856	0.53
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	1,200,000	1,205,760	0.12
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	1,000,000	1,051,070	0.10
		30,375,694	**2.98**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	4,000,000	3,920,120	0.38
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	600,000	603,984	0.06
Belfius Bank SA FRN 29/04/2038	1,900,000	1,896,618	0.19
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,534,062	0.35
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,348,192	0.23
KBC Group NV FRN Perp.	4,600,000	4,844,950	0.48
		17,147,926	**1.69**
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,865,393	0.58
		5,865,393	**0.58**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	2,832,000	2,822,003	0.28
Carlsberg Breweries AS FRN Perp.	2,000,000	2,016,660	0.20
Danske Bank FRN 03/03/2038	3,384,000	3,344,509	0.33
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,104,041	0.30
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	3,000,000	2,825,190	0.28
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,049,988	0.20
Orsted A/S FRN Perp.	1,833,000	1,870,008	0.18
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	4,869,125	0.48
		22,901,524	**2.25**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	3,200,000	3,216,000	0.32
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	2,000,000	2,018,980	0.20
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,093,472	0.50
Banco Santander SA FRN Perp.	3,000,000	3,124,140	0.31
Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,660,832	0.46
Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	3,000,000	2,960,160	0.29
Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,562,448	0.45
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	2,800,000	2,829,456	0.28
Colonial SFL SOCIMI 3.875% 08/04/2031	1,800,000	1,819,656	0.18
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	3,200,000	3,191,968	0.31
Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	2,252,000	2,258,554	0.22
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	1,968,920	0.19
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,352,480	0.23
Mapfre SA 3.125% 20/01/2032	1,500,000	1,483,965	0.15
Molins Finance SA 5.5% 15/06/2033	796,000	832,968	0.08
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	3,200,000	3,177,472	0.31
Telefonica Emisiones SAU 4.3525% 27/11/2034	2,500,000	2,560,750	0.25
		48,112,221	**4.73**
Estados Unidos			
Alphabet Inc 3.125% 06/11/2034	3,205,000	3,126,820	0.31
Amazon.com Inc 3.35% 16/03/2032	4,197,000	4,205,088	0.41
American Express Co FRN 16/06/2034	2,718,000	2,750,243	0.27
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,262,451	0.12
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,279,675	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
AT&T Inc 3.6% 01/06/2033	4,822,000	4,819,543	0.47
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,052,387	0.20
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,077,871	0.60
Citigroup Inc FRN 22/10/2034	2,615,000	2,579,172	0.25
Danaher Corp 3.625% 29/04/2034	2,388,000	2,407,414	0.24
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	2,798,000	2,841,307	0.28
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,610,203	0.26
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,923,327	0.29
IBM Corp 3% 03/02/2031	2,345,000	2,315,259	0.23
Iqvia Inc 4.625% 15/06/2033	2,265,000	2,300,325	0.23
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	2,613,000	2,603,659	0.26
Johnson & Johnson Inc 3.35% 26/02/2037	2,409,000	2,369,916	0.23
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,014,817	0.30
Maple Parent Hlds Co 3.495% 26/03/2028	1,546,000	1,552,834	0.15
Medtronic Inc 2.95% 15/10/2030	1,000,000	991,660	0.10
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,845,606	0.38
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,337,076	0.13
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,678,891	0.36
Ray Financing LLC 6.5% 15/07/2031	2,483,000	2,510,194	0.25
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	4,191,000	4,135,621	0.41
T Mobile USA Inc 3.7% 08/05/2032	3,858,000	3,917,570	0.38
T Mobile USA Inc 3.8% 11/02/2045	2,885,000	2,652,211	0.26
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	3,090,000	3,094,062	0.30
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,306,479	0.13
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,623,232	0.55
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	4,179,000	4,149,804	0.41
Viatris Inc 4.25% 17/06/2033	686,000	693,207	0.07
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,301,760	0.23
		95,329,684	**9.38**
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	3,000,000	2,781,030	0.27
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,231,759	0.42
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	4,331,000	4,019,471	0.39
Nordea Bank ABP 3.125% 04/02/2033	3,630,000	3,594,934	0.35
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,018,570	0.30
		17,645,764	**1.73**
Francia			
Air France KLM FRN Perp.	1,500,000	1,532,762	0.15
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,399,781	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	2,700,000	2,726,082	0.27
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	3,400,000	3,362,158	0.33
BNP Paribas Cardif FRN 27/05/2041	1,800,000	1,828,620	0.18
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,417,949	0.34
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,630,602	0.26
BNP Paribas SA FRN 10/01/2032	2,000,000	2,048,700	0.20
BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	5,300,000	5,598,125	0.55
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	3,000,000	2,984,610	0.29
BNP Paribas SA FRN 25/07/2028	2,900,000	2,893,562	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	5,200,000	5,390,528	0.53
BNP Paribas SA FRN Perp.	4,200,000	4,599,966	0.45
BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,068,060	0.20
BPCE SA FRN 08/03/2033	5,600,000	5,707,352	0.56
BPCE SA FRN 16/01/2037	600,000	598,344	0.06
BPCE SA FRN 19/12/2031	3,000,000	2,974,620	0.29
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,878,138	0.18
BPCE SA FRN 26/02/2036	2,700,000	2,683,827	0.26
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	1,600,000	1,684,832	0.17
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,659,204	0.16
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	3,600,000	3,625,632	0.36
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	2,200,000	2,272,116	0.22
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	1,400,000	1,424,668	0.14
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,847,800	0.38
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	2,800,000	2,863,112	0.28
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,199,897	0.22
Crédit Agricole SA FRN Perp.	2,300,000	2,433,147	0.24
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,640,789	0.16
Danone SA 3.379% 01/04/2030	2,300,000	2,316,422	0.23
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,079,875	0.20
Electricité de France SA 4% 07/05/2037	2,600,000	2,607,670	0.26
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,800,000	2,902,564	0.28
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	3,100,000	3,122,847	0.31
Electricité de France SA FRN Perp.	2,900,000	2,885,442	0.28
Electricité de France SA FRN Perp.	1,400,000	1,444,575	0.14
Electricité de France SA FRN Perp.	1,800,000	1,936,181	0.19
Electricité de France SA FRN Perp.	3,400,000	3,338,630	0.33
Elis SA 3.375% 02/09/2031	5,200,000	5,142,644	0.50
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,500,000	1,106,100	0.11
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,544,835	0.35
Engie SA 3.625% 06/03/2031	4,300,000	4,362,436	0.43
Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	3,995,589	0.39
Engie SA FRN Perp.	3,300,000	3,260,136	0.32
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	5,300,000	5,222,832	0.51
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,333,000	2,395,520	0.23
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	6,000,000	5,687,880	0.56
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,841,400	0.18
Icade SA 0.625% 18/01/2031	1,500,000	1,308,090	0.13
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	2,877,000	2,897,618	0.28
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	3,000,000	2,967,630	0.29
La Banque Postale FRN 02/12/2032	3,600,000	3,575,556	0.35
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	3,300,000	2,498,265	0.25
La Poste SA FRN Perp.	2,500,000	2,574,811	0.25
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,639,700	2,722,065	0.27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	2,900,000	2,879,787	0.28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,261,828	0.52
Mutuelle Assurance FRN Perp.	3,200,000	3,126,656	0.31
Orange SA 3.75% 04/09/2037	2,400,000	2,379,072	0.23
Orange SA FRN Perp.	1,200,000	1,197,504	0.12
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	3,150,690	0.31
Orange SA FRN Perp.	3,000,000	2,827,260	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	4,273,000	4,266,847	0.42
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,485,293	0.24
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	2,087,000	2,095,118	0.21
RCI Banque SA 3.625% 22/02/2030	2,500,000	2,502,850	0.25
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,040,600	0.40
Roquette Freres SA FRN Perp.	1,700,000	1,718,918	0.17
RTE Reseau De Transport 1.125% 08/07/2040	2,500,000	1,712,350	0.17
RTE Reseau De Transport 1.875% 23/10/2037	2,800,000	2,290,512	0.22
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	2,100,000	2,076,018	0.20
Sanofi 3% 23/06/2032	2,800,000	2,775,136	0.27
Société Générale SA FRN 20/11/2035	2,700,000	2,689,227	0.26
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,268,700	0.52
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,267,968	0.12
Société Générale SA FRN Perp.	2,700,000	2,790,358	0.27
Totalenergies Cap Intl 3.647% 01/07/2035	3,500,000	3,497,935	0.34
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,081,000	6,153,303	0.60
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 21/04/2033	2,200,000	2,208,228	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	4,000,000	4,057,200	0.40
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,800,000	1,799,190	0.18
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,957,340	0.29
		237,188,484	**23.27**
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	3,830,000	3,851,793	0.38
		3,851,793	**0.38**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 02/12/2036	2,970,000	2,941,488	0.29
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,801,628	1.05
AIB Group Plc FRN Perp.	2,074,000	2,240,346	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	3,090,000	3,059,811	0.30
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	3,000,000	3,171,810	0.31
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	2,169,000	2,152,147	0.21
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	2,108,000	2,097,460	0.21
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	2,775,000	2,596,124	0.25
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,717,865	0.56
		34,778,679	**3.40**
Italia			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,644,262	0.36
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	3,100,000	3,066,923	0.30
A2A SpA FRN Perp.	2,392,000	2,452,254	0.24
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	2,965,000	2,961,234	0.29
Autostrade Per l'Italia 2.25% 25/01/2032	2,000,000	1,865,760	0.18
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,051,013	0.20
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	1,899,000	1,892,581	0.19
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,589,177	0.55
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,443,000	2,413,904	0.24
Enel SpA FRN Perp.	1,716,000	1,797,270	0.18
Enel SpA FRN Perp.	791,000	872,600	0.09
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,308,670	0.23
ENI SpA FRN Perp.	1,710,000	1,693,447	0.17
Fibercop SpA 5.375% 15/04/2031	1,701,000	1,766,004	0.17
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	3,270,000	3,264,376	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,910,314	0.38
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,218,724	0.32
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,216,767	0.22
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	1,569,000	1,790,247	0.18
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	2,531,000	2,625,077	0.26
Lottomatica SpA 4.625% 30/04/2032	855,000	861,474	0.08
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	1,500,000	1,543,907	0.15
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	3,962,000	3,011,832	0.30
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	3,359,000	3,321,917	0.33
Unicredit SpA FRN 16/01/2033	3,401,000	3,436,540	0.34
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	4,403,000	4,452,578	0.44
Unicredit SpA FRN 22/09/2031	5,000,000	4,945,250	0.49
Unicredit SpA FRN Perp.	2,000,000	2,009,820	0.20
		74,983,922	**7.40**
Japón			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,008,443	0.20
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	3,005,000	3,005,571	0.29
		5,014,014	**0.49**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I AG 3.75% 24/03/2035	3,959,000	3,995,581	0.39
		3,995,581	**0.39**
Luxemburgo			
Arena Lux Finance Sarl 4.5% 30/06/2031	1,876,000	1,892,256	0.19
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	3,789,000	3,585,188	0.35
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	7,345,050	0.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,000,000	1,354,500	0.13
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,065,853	0.10
Grand City Properties Finance FRN Perp.	5,000,000	4,927,981	0.48
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,331,915	0.13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3.75% 15/07/2036	4,147,000	4,087,491	0.40
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,350,068	0.23
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,561,947	0.25
Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	2,226,000	2,309,720	0.23
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	5,088,734	0.50
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,101,980	0.21
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,605,628	0.45
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,465,000	1,468,560	0.14
		46,076,871	**4.50**
Noruega			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,170,616	0.31
Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	2,067,000	2,083,536	0.20
Var Energi ASA FRN 29/04/2086	1,159,000	1,160,630	0.11
		6,414,782	**0.62**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,104,460	0.30
Achmea BV FRN 02/11/2044	1,185,000	1,300,585	0.13
America Movil SAB de CV 3% 30/09/2030	1,000,000	988,570	0.10
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	3,983,116	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	2,500,000	2,939,100	0.29
ASR Nederland NV FRN Perp.	2,012,000	2,136,905	0.21
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,761,355	0.27
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	2,996,652	0.29
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	2,000,000	2,033,880	0.20
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	1,600,000	1,629,008	0.16
DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,454,000	0.24
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,832,025	0.18
Dufry One BV 4.625% 11/06/2033	1,702,000	1,717,201	0.17
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	2,482,000	1,884,955	0.18
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,463,775	0.44
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	3,577,000	3,660,165	0.36
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,918,183	0.58
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	5,500,000	5,273,950	0.52
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,830,170	0.28
ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	3,057,056	0.30
ING Groep NV FRN 20/08/2037	2,800,000	2,783,760	0.27
Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,711,339	0.17
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,351,424	0.23
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,882,004	0.28
NN Group NV FRN Perp.	1,000,000	1,020,260	0.10
NN Group NV FRN Perp.	2,000,000	2,119,820	0.21
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	1,566,000	1,561,114	0.15
Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,117,406	0.21
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	1,216,000	1,228,172	0.12
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	2,977,665	0.29
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,244,563	0.32
Stellantis NV FRN Perp.	2,672,000	2,620,671	0.26
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,927,270	0.29
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,100,000	2,239,335	0.22
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,000,000	2,943,780	0.29
		91,693,694	**9.00**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	3,000,000	3,115,830	0.31
Banco Comercial Portugues FRN 22/06/2038	4,700,000	4,681,435	0.46
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	5,500,000	5,443,625	0.53
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,200,000	3,148,352	0.31
EDP SA FRN 02/12/2055	4,000,000	3,961,721	0.39
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	200,000	207,464	0.02
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	3,600,000	3,911,436	0.38
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	2,500,000	2,466,325	0.24
Novo Banco SA FRN 09/03/2029	4,500,000	4,522,275	0.44
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	5,004,633	0.49
		36,463,096	**3.57**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 12/11/2037	1,960,000	2,018,584	0.20
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,269,156	0.52
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	2,504,000	2,445,657	0.24
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	3,034,000	3,021,803	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,752,495	0.27
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	3,000,000	2,952,180	0.29
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,246,168	0.22
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,838,660	0.28
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	1,014,000	1,007,733	0.10
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	4,606,000	4,597,249	0.45
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	3,145,000	3,141,635	0.31
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,352,853	0.23
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	2,000,000	2,003,800	0.20
Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,794,335	0.27
Standard Chartered Plc FRN 10/05/2031	7,000,000	7,370,020	0.71
Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	2,027,000	2,018,993	0.20
UBS AG London FRN 01/08/2032	2,273,000	2,285,388	0.22
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	929,604	0.09
Zegona Finance Plc 4.25% 15/01/2032	2,404,000	2,413,568	0.24
		54,459,881	**5.34**
Suecia			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,941,000	1,927,646	0.19
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	6,500,000	6,520,085	0.63
Verisure Holding AB 4.125% 02/01/2032	1,657,000	1,669,345	0.16
		10,117,076	**0.98**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG FRN 09/06/2033	1,655,000	1,704,005	0.17
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,007,193	0.20
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,575,477	0.15
		5,286,675	**0.52**
BONOS TOTALES		**955,968,776**	**93.80**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	10,000,000	9,811,600	0.95
		9,811,600	**0.95**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**9,811,600**	**0.95**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	467	23,031,883	2.25
		23,031,883	**2.25**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	137,117	23,988,679	2.34
		23,988,679	**2.34**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**47,020,562**	**4.59**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,012,800,938**	**99.34**
Total Cartera de inversión		**1,012,800,938**	**99.34**
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,643,026	0.16
Otros Activos Netos		5,061,808	0.50
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,019,505,772**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	30,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 45 VERSION 1	20/06/2031	(3,273,433)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 45 VERSION 1	20/06/2031	(210,016)
						(3,483,449)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	53	6,749,020	08/09/2026	82,150
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	1,019	107,973,240	08/09/2026	269,180
				Total	**351,330**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	33.94
Servicios financieros	9.92
Aparatos y componentes eléctricos	7.78
Comunicaciones	6.72
Inmobiliarias	6.31
Seguros	4.77
Fondos de inversión abiertos	4.59
Petróleo y gas	2.32
Alimentación y bebidas	2.30
Automóviles	2.13
Tráfico y transporte	1.93
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.77
Servicios y suministros comerciales	1.67
Industriales	1.62
Atención sanitaria	1.36
Internet, software y servicios de TI	1.32
Suministro de energía y agua	1.05
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.04
Servicios públicos	0.98
Materiales y productos de construcción	0.83
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.80
Tecnología	0.58
Papel y embalaje	0.51
Control medioambiental	0.42
Medios de comunicación	0.31
Servicios diversificados	0.30
Bienes de consumo, cíclicos	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.27
Productos químicos	0.24
Fabricación varia	0.24
Bienes de consumo, no cíclicos	0.24
Comercio al por menor	0.23
Distribución y comercio al por mayor	0.20
Industria aeroespacial y de defensa	0.14
Ingeniería y construcción	0.13
Entretenimiento	0.08
Total	**99.34**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Aareal Bank AG FRN 12/12/2034	10,000,000	10,392,100	0.29
Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,645,920	0.21
Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,069,154	0.11
Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	15,196,740	0.43
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,953,400	0.14
Commerzbank AG FRN 08/12/2028	4,200,000	4,182,570	0.12
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	5,800,000	5,758,240	0.16
Commerzbank AG FRN Perp.	5,000,000	5,315,770	0.15
Commerzbank AG FRN Perp.	6,400,000	6,412,558	0.18
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	19,883,400	0.56
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2,700,000	2,726,163	0.08
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	15,000,000	14,933,850	0.42
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,936,400	0.28
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	19,000,000	19,065,360	0.53
Deutsche Bank AG FRN Perp.	13,400,000	14,453,528	0.41
Deutsche Bank AG FRN Perp.	6,000,000	6,250,905	0.18
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16/05/2027	16,000,000	15,970,080	0.45
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	3,800,000	3,809,462	0.11
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	13,879,000	13,969,630	0.39
Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/07/2028	5,000,000	5,111,900	0.14
Heidelberg Materials AG 3.5% 10/10/2029	13,473,000	13,580,784	0.38
Henkel AG&CO KGaA 2.625% 13/09/2027	5,000,000	5,014,500	0.14
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	18,000,000	18,150,300	0.51
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	5,003,400	0.14
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	20,000,000	20,077,600	0.56
Norddeutsche Landesbank FRN 02/10/2028	19,400,000	19,308,432	0.54
Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	13,000,000	13,619,190	0.38
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	5,100,000	5,133,441	0.14
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	10,000,000	10,114,115	0.28
Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19/06/2028	8,700,000	8,621,874	0.24
Volkswagen Bank GmbH 3.125% 10/12/2029	8,000,000	7,913,120	0.22
Volkswagen Bank GmbH 3.625% 26/11/2028	10,300,000	10,357,268	0.29
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,364,038	0.21
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	21,000,000	20,406,120	0.57
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	18,000,000	16,590,600	0.47
Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	20,000,000	18,330,000	0.51
		389,621,912	**10.92**
Australia			
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	6,000,000	6,127,800	0.17
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	23,135,000	22,114,815	0.62
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	6,400,000	6,257,216	0.18
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	15,837,000	15,674,987	0.44
		50,174,818	**1.41**
Austria			
Erste Group Bank AG FRN Perp.	6,600,000	7,204,362	0.20
Erste Group Bank AG FRN Perp.	12,000,000	12,079,680	0.34
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	12,000,000	12,509,760	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)			
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	8,000,000	8,260,960	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,698,400	0.22
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	18,000,000	17,878,680	0.50
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	7,800,000	8,355,136	0.23
		73,986,978	**2.07**
Bélgica			
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	1,200,000	1,207,968	0.03
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	23,000,000	23,906,890	0.67
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	18,000,000	18,396,000	0.52
KBC Groep NV FRN Perp.	20,800,000	22,468,056	0.63
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,156,059	0.17
		72,134,973	**2.02**
Canadá			
Bank of Montreal FRN 15/10/2030	18,919,000	18,956,797	0.53
Federation des caisses Desjardins 3.467% 05/09/2029	8,000,000	8,082,933	0.23
Royal Bank of Canada FRN 15/06/2030	19,886,000	19,970,907	0.56
		47,010,637	**1.32**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	5,000,000	4,982,350	0.14
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,205,700	0.29
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,621,999	0.24
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,084,200	0.14
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,708,650	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca (continuación)			
Orsted A/S FRN Perp.	10,000,000	9,738,250	0.27
Orsted A/S FRN Perp.	5,000,000	5,111,300	0.14
		48,452,449	**1.35**
España			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,921,790	0.31
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 07/08/2029	10,000,000	10,238,100	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,033,150	0.42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/01/2029	10,000,000	9,688,100	0.27
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	5,000,000	5,406,875	0.15
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	13,000,000	13,413,920	0.38
Banco Santander SA 3% 12/01/2030	12,400,000	12,356,972	0.35
Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	20,000,000	20,395,200	0.57
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,539,730	0.41
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	28,600,000	28,759,874	0.81
Banco Santander SA FRN 24/06/2029	25,000,000	23,822,000	0.67
Banco Santander SA FRN Perp.	11,000,000	11,850,520	0.33
Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	10,000,000	10,207,200	0.29
Caixabank SA FRN 19/07/2029	20,000,000	20,738,400	0.58
Caixabank SA FRN 30/05/2034	5,000,000	5,304,500	0.15
Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,121,370	0.14
Caixabank SA FRN Perp.	5,000,000	5,121,370	0.14
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	15,000,000	14,328,741	0.40
Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	6,000,000	5,827,860	0.16
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,174,692	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	18,000,000	18,490,500	0.52
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,874,550	0.14
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	10,000,000	9,763,900	0.27
		283,379,314	**7.95**
Estados Unidos			
Amazon.com Inc 2.8% 16/03/2028	20,000,000	19,999,833	0.56
Amphenol Corp 3.375% 12/05/2029	6,000,000	6,044,217	0.17
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,758,433	0.27
Bank of America Corp FRN 09/05/2030	6,000,000	5,722,211	0.16
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,744,796	0.27
Bank of America Corp FRN 25/04/2028	5,000,000	4,956,490	0.14
Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,140,285	0.28
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,224,730	0.17
Caterpillar Financial Services 2.541% 20/11/2028	17,866,000	17,734,492	0.50
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,635,769	0.21
Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,756,050	0.19
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,096,432	0.28
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	20,000,000	19,790,225	0.55
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,951,154	0.28
Danaher Corp FRN 29/04/2028	18,000,000	18,031,335	0.51
Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27/07/2028	5,000,000	5,012,179	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,130,096	0.48
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,145,944	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	12,000,000	12,148,374	0.34
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	6,200,000	6,325,485	0.18
Goldman Sachs Group Inc FRN 17/02/2029	35,000,000	34,792,249	0.99
JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,355,866	0.46
JPMorgan Chase & Co FRN 18/02/2029	22,407,000	22,441,508	0.63
Linde Plc 2.625% 18/02/2029	8,800,000	8,726,586	0.24
Maple Parent Hlds Co 3.495% 26/03/2028	7,727,000	7,761,158	0.22
McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,508,369	0.24
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	6,000,000	6,152,758	0.17
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	27,000,000	25,402,580	0.71
Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,220,149	0.31
Prologis Euro Finance 1% 08/02/2029	5,000,000	4,753,194	0.13
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	14,000,000	13,616,907	0.38
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,459,782	0.21
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	16,000,000	15,360,175	0.43
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,481,125	0.35
		406,380,936	**11.38**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	9,350,000	8,677,454	0.24
Sampo OYJ FRN 23/05/2049	14,200,000	14,135,106	0.40
Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,644,810	0.30
		33,457,370	**0.94**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	3,500,000	3,495,030	0.10
Alstom SA 0.125% 27/07/2027	5,000,000	4,853,150	0.14
Alstom SA FRN Perp.	8,000,000	8,306,640	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 0.625% 03/11/2028	8,000,000	7,565,520	0.21
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.75% 15/03/2029	18,000,000	17,364,780	0.49
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	5,000,000	5,136,950	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,038,100	0.28
Banque Stellantis France 2.875% 19/01/2029	5,800,000	5,752,846	0.16
BNP Paribas 1.375% 28/05/2029	10,000,000	9,517,100	0.27
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	10,000,000	10,117,700	0.28
BNP Paribas SA FRN 11/07/2030	19,000,000	17,687,860	0.50
BNP Paribas SA FRN 23/02/2029	10,000,000	10,140,200	0.28
BNP Paribas SA FRN Perp.	10,000,000	10,952,300	0.31
BNP Paribas SA FRN Perp.	10,000,000	10,729,525	0.30
BPCE SA 1% 05/10/2028	5,000,000	4,792,050	0.13
BPCE SA 1.625% 31/01/2028	7,000,000	6,855,310	0.19
BPCE SA 3.875% 11/01/2029	10,000,000	10,172,500	0.29
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,248,200	0.29
BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,217,300	0.15
BPCE SA FRN 02/03/2029	18,000,000	17,580,420	0.49
BPCE SA FRN 02/03/2032	3,300,000	3,279,111	0.09
BPCE SA FRN 13/01/2042	10,000,000	9,935,100	0.28
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	8,100,000	7,847,766	0.22
Crédit Agricole SA FRN 26/01/2029	5,200,000	5,208,060	0.15
Crédit Agricole SA FRN Perp.	5,000,000	5,289,450	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,058,400	0.28
Danone SA 3.379% 01/04/2030	7,400,000	7,452,836	0.21
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,133,078	0.31
Electricité de France SA 3.75% 05/06/2027	15,000,000	15,119,250	0.42
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,055,300	0.28
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	5,000,000	5,183,150	0.15
Electricité de France SA FRN Perp.	17,000,000	16,693,150	0.47
Electricité de France SA FRN Perp.	8,600,000	8,873,817	0.25
Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,427,550	0.07
Engie SA 3.5% 27/09/2029	10,000,000	10,128,100	0.28
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,706,218	0.36
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,505,111	0.35
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	15,167,680	0.43
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,919,250	0.47
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	8,000,000	8,022,640	0.22
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	8,000,000	8,311,840	0.23
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,616,715	0.44
Klepierre SA FRN 12/05/2028	22,000,000	22,038,060	0.62
La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,835,545	0.19
La Banque Postale FRN Perp.	12,200,000	11,688,417	0.33
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	11,600,000	11,519,148	0.32
Mutuelle Assurance FRN Perp.	15,400,000	15,047,032	0.42
Orange SA 2.5% 13/11/2028	10,400,000	10,291,840	0.29
Orange SA 2.75% 19/05/2029	6,500,000	6,446,245	0.18
Orange SA FRN Perp.	5,000,000	4,814,900	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Orange SA FRN Perp.	17,000,000	16,021,140	0.45
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	12,820,000	12,801,540	0.36
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,656,958	0.19
RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029	7,000,000	6,996,150	0.20
RCI Banque SA 3.625% 22/02/2030	6,000,000	6,006,840	0.17
Renault SA 3.875% 30/09/2030	6,000,000	5,997,240	0.17
Roquette Freres SA FRN Perp.	9,800,000	9,945,340	0.28
RTE Reseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	9,187,830	0.26
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	16,500,000	16,311,570	0.46
RTE Reseau De Transport 2.875% 02/10/2028	5,000,000	4,988,150	0.14
Sanofi 2.625% 23/06/2029	11,200,000	11,109,616	0.31
Schneider Electric SE 2.625% 02/09/2029	16,700,000	16,501,270	0.46
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	8,000,000	8,220,480	0.23
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,041,400	0.28
Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,872,650	0.42
Société Générale SA FRN 14/05/2030	10,000,000	10,005,200	0.28
Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,753,600	0.27
Société Générale SA FRN 28/09/2029	10,000,000	10,328,400	0.29
TotalEnergies SE FRN Perp.	8,000,000	8,005,920	0.22
Veolia Environnement SA FRN Perp.	9,000,000	8,708,202	0.24
		695,597,736	**19.50**
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	7,000,000	7,039,830	0.20
		7,039,830	**0.20**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,963,600	0.22
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	14,588,280	0.41
AIB Group Plc FRN Perp.	10,000,000	10,802,054	0.30
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/08/2034	7,000,000	7,216,993	0.20
Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,582,881	0.16
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	29,033,000	28,887,835	0.82
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,773,979	0.11
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	5,000,000	4,617,650	0.13
		83,433,272	**2.35**
Italia			
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,419,200	0.46
Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,651,340	0.35
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,268,560	0.34
Enel SpA FRN Perp.	5,000,000	5,004,926	0.14
Enel SpA FRN Perp.	25,000,000	26,184,006	0.73
Enel SpA FRN Perp.	8,000,000	7,819,900	0.22
ENI SpA FRN Perp.	5,000,000	4,930,400	0.14
ENI SpA FRN Perp.	5,000,000	4,947,600	0.14
Generali FRN 14/12/2047	5,000,000	5,048,700	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,350,550	0.54
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	6,000,000	6,846,068	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,214,337	0.12
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	23,000,000	23,032,890	0.65
Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	8,000,000	8,650,748	0.24
Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,368,538	0.40
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,341,190	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	21,608,000	21,653,593	0.61
Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,161,100	0.17
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,298,978	0.20
		216,192,624	**6.04**
Japón			
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,875,540	0.47
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	12,897,000	12,809,429	0.36
		29,684,969	**0.83**
Luxemburgo			
Arena Lux Finance Sarl 4.5% 30/06/2031	6,005,000	6,057,033	0.17
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	5,000,000	4,910,736	0.14
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,828,550	0.14
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	25,000,000	24,396,000	0.68
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	16,100,000	16,645,307	0.47
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	12,000,000	12,151,800	0.34
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	24,200,000	23,078,088	0.65
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	4,986,300	0.14
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,888,919	0.25
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	6,000,000	6,141,120	0.17
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,482,240	0.21
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	12,900,000	12,037,377	0.34
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	10,000,000	10,059,200	0.28
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Traton Finance Luxembourg SA 2.875% 26/08/2028	16,900,000	16,772,574	0.47
Tyco Electronics Group S 2.5% 06/05/2028	3,896,000	3,864,248	0.11
		162,299,492	**4.56**
Noruega			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,381,405	0.21
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,557,100	0.27
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,500,565	0.29
		27,439,070	**0.77**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	5,000,000	5,098,893	0.14
ABN Amro Bank NV 2.625% 16/01/2029	21,100,000	20,917,907	0.59
ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	22,639,500	0.63
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	25,000,000	25,577,250	0.72
Achmea BV FRN Perp.	10,000,000	10,061,808	0.28
Aegon Ltd FRN Perp.	10,000,000	10,260,633	0.29
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	10,000,000	10,124,700	0.28
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	5,000,000	4,979,050	0.14
ASR Nederland NV FRN Perp.	3,500,000	3,528,057	0.10
BMW Finance NV FRN 11/09/2027	17,900,000	17,903,222	0.50
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,722,722	0.22
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 01/10/2028	8,337,000	8,393,775	0.24
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,635,700	0.24
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/05/2029	20,000,000	20,032,600	0.56
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	10,000,000	9,803,300	0.27
DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,772,115	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,813,700	0.28
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	16,000,000	15,397,760	0.43
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	10,292,000	10,245,995	0.29
Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,081,100	0.28
ING Bank NV 2.625% 01/12/2028	11,900,000	11,808,132	0.33
ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,221,700	0.43
ING Groep NV FRN 15/08/2034	5,000,000	5,101,650	0.14
ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,592,000	0.41
ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,127,800	0.28
NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,735,450	0.13
OI European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,818,706	0.22
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	3,524,000	3,513,005	0.10
Relx Finance BV 3.25% 22/05/2029	7,000,000	7,030,730	0.20
Repsol International Finance FRN Perp.	5,000,000	4,975,195	0.14
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	8,859,956	0.25
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	15,000,000	14,951,250	0.42
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,932,800	0.28
		355,658,161	**9.97**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 21/10/2029	38,000,000	38,007,601	1.08
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	4,200,000	4,356,755	0.12
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	8,000,000	8,692,080	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
Novo Banco SA FRN 09/03/2029	15,000,000	15,074,250	0.42
Tap SA 5.125% 15/11/2029	7,600,000	7,762,289	0.22
		73,892,975	**2.08**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2030	5,010,000	5,042,314	0.14
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	12,915,240	0.36
Compass Group Plc 2.625% 15/01/2029	2,488,000	2,464,215	0.07
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,917,120	0.22
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	8,000,000	8,104,320	0.23
HSBC Holdings Plc FRN 12/11/2029	14,000,000	14,056,280	0.39
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	10,000,000	10,398,600	0.29
HSBC Holdings Plc FRN 20/05/2029	10,000,000	10,118,700	0.28
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	16,500,000	15,612,630	0.44
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	10,000,000	10,082,800	0.28
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/02/2030	12,082,000	12,104,835	0.34
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,000,000	4,717,600	0.13
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	10,000,000	10,174,800	0.29
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	12,213,000	12,314,124	0.35
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,048,156	0.14
Natwest Markets Plc 3.125% 30/06/2029	22,482,000	22,469,185	0.63
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	10,000,000	10,142,200	0.28
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	9,498,000	9,429,329	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	4,998,650	0.14
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,791,000	7,375,506	0.21
		195,486,604	**5.47**
Suecia			
Castellum AB FRN Perp.	14,000,000	13,922,020	0.39
Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028	8,555,000	8,305,707	0.23
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	27,000,000	27,184,680	0.76
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	13,000,000	12,820,144	0.36
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,519,861	0.38
Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	11,043,000	11,068,841	0.31
Swedbank AB 2.875% 30/04/2029	6,000,000	5,967,060	0.17
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	5,000,000	5,015,450	0.14
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,939,523	0.22
		105,743,286	**2.96**
Suiza			
UBS Group AG FRN 01/03/2029	15,000,000	16,100,700	0.45
UBS Group AG FRN 15/06/2030	10,000,000	9,973,800	0.28
UBS Group AG FRN 17/03/2028	8,000,000	8,095,040	0.23
		34,169,540	**0.96**
BONOS TOTALES		**3,391,236,946**	**95.05**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 09/09/2026	36,643,807	36,480,742	1.03
French Discount T Bill 0% 15/07/2026	27,143,106	27,121,120	0.76
French Discount T Bill 0% 24/03/2027	2,045,220	2,008,181	0.06
		65,610,043	**1.85**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**65,610,043**	**1.85**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	576	28,358,800	0.79
		28,358,800	**0.79**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	123,999	21,693,661	0.61
		21,693,661	**0.61**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**50,052,461**	**1.40**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**3,506,899,450**	**98.30**
Total Cartera de inversión		**3,506,899,450**	**98.30**
Tresoría y equivalentes de tesorería		13,918,907	0.39
Otros Activos Netos		46,731,239	1.31
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3,567,549,596**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	140,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIALS SERIES 45 VERSION 1	20/06/2031	(2,940,227)
						(2,940,227)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,087,545	EUR	6,139,867	15/07/2026	56,069
State Street	EUR	190,607	USD	218,210	15/07/2026	(151)
State Street	EUR	581,385	CHF	534,635	15/07/2026	1,155
State Street	CHF	15,222,999	EUR	16,540,794	15/07/2026	(19,550)
						37,523

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	9,585	1,015,626,600	08/09/2026	2,537,175
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(3,132)	(361,370,160)	08/09/2026	(2,286,360)
				Total	**250,815**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	42.74
Servicios financieros	14.80
Inmobiliarias	5.52
Aparatos y componentes eléctricos	5.16
Industriales	3.25
Comunicaciones	2.89
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.24
Seguros	2.15
Petróleo y gas	1.86
Internet, software y servicios de TI	1.81
Automóviles	1.75
Fondos de inversión abiertos	1.67
Servicios y suministros comerciales	1.43
Servicios públicos	1.18
Tecnología	1.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.91
Alimentación y bebidas	0.91
Fabricación varia	0.88
Suministro de energía y agua	0.72
Comercio al por menor	0.68
Tráfico y transporte	0.67
Ingeniería y construcción	0.57
Maquinaria	0.50
Productos químicos	0.41
Productos y artículos para el hogar	0.40
Materiales y productos de construcción	0.38
Medios de comunicación	0.37
Control medioambiental	0.36
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.32
Papel y embalaje	0.22
Hoteles, restaurantes y ocio	0.07
Total	**98.30**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
BASF SE 3.125% 29/06/2028	12,000,000	12,061,320	0.23
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	9,354,000	9,666,712	0.18
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	9,150,000	9,495,791	0.18
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	7,300,000	7,306,789	0.14
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	15,400,000	15,417,402	0.29
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	14,000,000	14,080,500	0.27
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	4,000,000	4,165,000	0.08
Commerzbank AG FRN Perp.	14,000,000	15,019,284	0.28
Commerzbank AG FRN Perp.	12,000,000	13,580,901	0.26
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,124,620	0.12
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,900,000	4,086,927	0.08
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	5,000,000	5,239,650	0.10
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,550,500	0.09
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	5,700,000	5,395,962	0.10
Deutsche Bank AG FRN Perp.	7,600,000	7,867,663	0.15
Deutsche Bank AG FRN Perp.	14,000,000	15,225,000	0.29
Deutsche Bank AG FRN Perp.	10,400,000	11,353,534	0.21
Deutsche Bank AG FRN Perp.	6,000,000	6,471,729	0.12
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,632,276	0.09
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	12,200,000	12,394,102	0.23
Gruenenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	13,767,000	13,867,086	0.26
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,705,403	0.28
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	7,895,000	7,921,132	0.15
Heidelberg Materials AG 3.95% 19/07/2034	9,700,000	9,891,381	0.19
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
HT Troplast AG 7.625% 15/07/2031	4,546,000	4,614,670	0.09
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	6,418,000	6,613,554	0.13
IHO Verwaltungs GmbH 5.625% 15/05/2031	5,380,000	5,596,007	0.11
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,083,500	0.19
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	13,000,000	13,756,210	0.26
Merck KgaA FRN 27/08/2054	10,100,000	10,136,562	0.19
Munich Re FRN 26/05/2046	12,800,000	12,805,760	0.24
Norddeutsche Landesbank FRN 10/12/2035	10,900,000	11,013,578	0.21
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	5,100,000	5,133,441	0.10
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,654,432	0.07
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	9,600,000	9,816,960	0.19
Schaeffler AG 5.375% 01/04/2031	5,000,000	5,233,875	0.10
Techem Verwaltungsgesell 4.625% 15/07/2032	13,877,000	13,974,555	0.26
Vier Gas Transport GmbH 3.625% 08/09/2033	6,900,000	6,871,710	0.13
Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	11,400,000	11,257,158	0.21
Volkswagen Bank GmbH 4% 26/11/2030	8,900,000	8,977,964	0.17
Vonovia SE 0.75% 01/09/2032	10,300,000	8,646,953	0.16
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,153,609	0.06
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,089,655	0.12
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,281,495	0.06
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	5,600,000	5,522,216	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,038,680	0.04
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,128,690	0.02
		399,921,898	**7.58**
Australia			
Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	17,838,000	19,101,646	0.36
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	12,239,000	12,411,203	0.23
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	7,856,000	7,763,771	0.15
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	5,126,715	0.10
		44,403,335	**0.84**
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	10,200,000	10,293,330	0.19
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	5,400,000	5,364,522	0.10
Erste Group Bank AG FRN Perp.	15,200,000	15,281,016	0.29
Erste Group Bank AG FRN Perp.	13,200,000	13,931,412	0.26
Erste Group Bank AG FRN Perp.	5,000,000	4,998,850	0.09
Erste Group Bank AG FRN Perp.	14,600,000	14,696,944	0.28
Raiffeisen Bank International FRN 16/02/2034	7,600,000	7,474,752	0.14
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	6,900,000	6,898,068	0.13
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	6,200,000	6,273,780	0.12
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	5,900,000	5,928,320	0.11
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	6,400,000	6,606,464	0.12
		97,747,458	**1.83**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	14,800,000	14,745,388	0.28
Belfius Bank SA 3.375% 28/05/2030	10,400,000	10,410,920	0.20
Belfius Bank SA FRN Perp.	12,600,000	13,088,912	0.25
Crelan SA FRN 15/09/2036	15,000,000	14,998,350	0.28
Crelan SA FRN 23/01/2032	9,900,000	10,601,217	0.20
Crelan SA FRN 28/02/2030	12,600,000	13,448,736	0.25
Crelan SA FRN 30/04/2035	10,500,000	11,044,110	0.21
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	9,000,000	9,144,180	0.17
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	2,200,000	2,168,364	0.04
KBC Group NV FRN 15/01/2033	5,000,000	4,961,050	0.09
KBC Group NV FRN Perp.	7,600,000	8,004,700	0.15
KBC Group NV FRN Perp.	16,200,000	16,819,974	0.32
Proximus Sadp 4.125% 17/11/2033	5,000,000	5,157,900	0.10
Proximus Sadp FRN Perp.	13,000,000	13,237,398	0.25
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	10,000,000	10,091,900	0.19
Syensqo SA 4% 28/05/2035	13,600,000	13,600,952	0.26
		171,524,051	**3.24**
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,144,228	0.19
		10,144,228	**0.19**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3.25% 28/02/2032	17,000,000	16,877,430	0.32
Carlsberg Breweries AS FRN Perp.	8,800,000	8,873,304	0.17
Danske Bank FRN 03/03/2038	13,534,000	13,376,058	0.25
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,951,440	0.07
Orsted A/S FRN Perp.	18,183,000	18,550,115	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca (continuación)			
Orsted A/S FRN Perp.	3,200,000	3,271,232	0.06
Orsted A/S FRN Perp.	8,000,000	7,790,600	0.15
		72,690,179	**1.37**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,840,450	0.09
Abertis Infraestructuras SA 3.125% 07/07/2030	6,800,000	6,742,948	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.375% 30/06/2031	12,900,000	12,882,585	0.24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	15,300,000	15,979,473	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	8,800,000	9,008,208	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	12,000,000	12,060,000	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	13,000,000	14,057,875	0.27
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	14,300,000	14,173,159	0.27
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	6,000,000	6,613,335	0.13
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	20,000,000	20,189,800	0.38
Banco Santander SA 3.75% 12/01/2036	6,200,000	6,250,034	0.12
Banco Santander SA FRN 22/04/2034	7,000,000	7,248,850	0.14
Banco Santander SA FRN Perp.	32,200,000	33,532,436	0.64
Banco Santander SA FRN Perp.	3,200,000	3,447,424	0.07
Banco Santander SA FRN Perp.	10,600,000	10,284,332	0.19
Bankinter SA FRN 02/06/2034	10,000,000	9,969,500	0.19
Bankinter SA FRN 04/02/2033	6,300,000	6,298,425	0.12
Bankinter SA FRN 08/08/2035	16,500,000	16,706,250	0.32
Caixabank SA FRN 08/08/2036	17,700,000	18,124,269	0.34
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Caixabank SA FRN 14/05/2038	8,000,000	7,939,840	0.15
Caixabank SA FRN 20/01/2037	3,900,000	3,913,026	0.07
Caixabank SA FRN 23/02/2033	7,000,000	7,274,293	0.14
Caixabank SA FRN 27/01/2036	10,400,000	10,372,232	0.20
Caixabank SA FRN Perp.	15,000,000	15,210,247	0.29
Caixabank SA FRN Perp.	10,000,000	10,557,939	0.20
Caixabank SA FRN Perp.	8,000,000	8,825,280	0.17
Cellnex Finance Company SA 3% 19/01/2031	5,000,000	4,909,500	0.09
Colonial SFL SOCIMI 3.875% 08/04/2031	6,800,000	6,874,256	0.13
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	6,769,231	7,051,102	0.13
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	5,000,000	4,912,700	0.09
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	9,700,000	9,549,262	0.18
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.125% 23/09/2031	9,000,000	8,780,490	0.17
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	7,800,000	7,754,370	0.15
Mapfre SA FRN 09/06/2037	7,500,000	7,634,100	0.14
Molins Finance SA 5.5% 15/06/2033	3,342,000	3,497,208	0.07
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	3,000,000	2,654,190	0.05
Nortegas Energia Grupo S 4.125% 21/01/2033	6,000,000	6,004,080	0.11
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,638,752	0.16
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	6,000,000	6,050,340	0.11
Telefonica Emisiones SAU 4.3525% 27/11/2034	15,600,000	15,979,080	0.30
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	8,300,000	8,251,943	0.16
		401,043,583	**7.60**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Amazon.com Inc 3.35% 16/03/2032	18,185,000	18,220,043	0.34
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	10,735,000	10,816,280	0.20
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,817,556	0.15
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,003,225	0.08
Carnival Plc 4.125% 15/07/2031	15,290,000	15,401,048	0.29
Citigroup Inc FRN 23/07/2036	5,682,000	5,753,690	0.11
Danaher Corp 3.625% 29/04/2034	10,509,000	10,594,436	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21/08/2030	2,600,000	2,616,751	0.05
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,785,177	0.11
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	2,500,000	2,549,438	0.05
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,179,892	0.19
Goldman Sachs Group Inc FRN 17/08/2033	14,235,000	14,147,263	0.27
IBM Corp 3% 03/02/2031	11,725,000	11,576,297	0.22
Iqvia Inc 4.625% 15/06/2033	13,590,000	13,801,947	0.26
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	16,607,000	16,547,631	0.31
JPMorgan Chase & Co FRN 18/02/2032	19,668,000	19,457,587	0.37
Linde Plc 3% 18/02/2033	5,000,000	4,895,698	0.09
Linde Plc 3.125% 20/11/2032	9,200,000	9,102,360	0.17
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,149,964	0.27
Maple Parent Hlds Co 3.495% 26/03/2028	7,727,000	7,761,158	0.15
National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,424,894	0.05
National Grid North America Inc 3.15% 03/06/2030	9,298,000	9,249,956	0.17
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,133,693	0.19
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	5,000,000	5,306,023	0.10
Nextera Energy Capital FRN 15/05/2056	5,000,000	4,948,208	0.09
Nextera Energy Capital FRN 26/02/2056	5,000,000	4,965,098	0.09
Prologis Euro Finance 1% 06/02/2035	7,000,000	5,582,500	0.11
Prologis Euro Finance 3.875% 22/09/2037	11,194,000	11,088,297	0.21
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,057,061	0.23
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	12,000,000	11,796,750	0.22
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	5,000,000	5,298,882	0.10
T Mobile USA Inc 3.2% 19/02/2032	18,984,000	18,748,437	0.35
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/04/2032	5,000,000	4,766,716	0.09
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	4,000,000	3,721,917	0.07
Verizon Communications Inc 3.25% 29/10/2032	4,000,000	3,938,431	0.07
Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	7,997,076	0.15
Verizon Communications Inc 3.75% 06/08/2037	21,735,000	21,325,099	0.40
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	6,201,000	6,162,358	0.12
Verizon Communications Inc 4.75% 31/10/2034	7,000,000	7,489,440	0.14
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	11,940,000	11,856,583	0.22
Viatris Inc 4.25% 17/06/2033	3,600,000	3,637,823	0.07
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	13,762,000	13,469,828	0.25
		391,142,511	**7.37**
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	17,450,000	16,410,852	0.31
Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	12,800,000	11,729,792	0.22
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	7,747,000	7,181,546	0.14
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	19,554,000	18,147,481	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia (continuación)			
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	16,000,000	15,825,760	0.30
Nordea Bank ABP 3.125% 04/02/2033	21,782,000	21,571,586	0.42
Teollisuuden Voima OYJ 3.625% 18/03/2033	7,767,000	7,713,330	0.15
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,208,920	0.12
		104,789,267	**2.00**
Francia			
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	12,700,000	14,414,881	0.27
Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	13,800,000	13,764,534	0.26
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,371,211	0.27
Air France KLM FRN Perp.	3,400,000	3,474,260	0.07
Air Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	15,000,000	14,197,800	0.27
APRR SA 3.125% 20/01/2032	4,800,000	4,739,904	0.09
Arkema SA 4.25% 20/05/2030	12,000,000	12,385,560	0.23
Arkema SA FRN Perp.	2,300,000	2,287,258	0.04
Arkema SA FRN Perp.	12,000,000	12,175,320	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	11,800,000	11,658,754	0.22
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	14,500,000	14,375,010	0.27
BNP Paribas Cardif FRN 27/05/2041	9,000,000	9,143,100	0.17
BNP Paribas SA FRN 06/05/2036	13,300,000	13,399,218	0.25
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	13,200,000	13,132,284	0.25
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	17,000,000	17,236,640	0.33
BNP Paribas SA FRN Perp.	6,000,000	6,437,715	0.12
BNP Paribas SA FRN Perp.	21,000,000	22,999,830	0.45
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	8,000,000	8,347,680	0.16
BPCE SA FRN 01/10/2033	12,500,000	12,393,250	0.23
BPCE SA FRN 08/03/2033	8,000,000	8,153,360	0.15
BPCE SA FRN 16/01/2037	1,700,000	1,695,308	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BPCE SA FRN 16/07/2035	10,600,000	10,763,558	0.20
BPCE SA FRN 19/12/2031	6,000,000	5,949,240	0.11
BPCE SA FRN 26/02/2036	4,100,000	4,075,441	0.08
CAB 7.75% 09/08/2031	13,000,000	13,011,180	0.25
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	5,800,000	5,806,902	0.11
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	7,800,000	8,213,556	0.16
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	6,952,000	7,079,222	0.13
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	15,900,000	16,618,044	0.31
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	6,300,000	6,714,729	0.13
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	20,200,000	19,826,300	0.38
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	13,100,000	14,633,093	0.28
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	7,100,000	7,225,102	0.14
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	8,800,000	9,157,544	0.17
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	12,000,000	11,832,120	0.22
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	3,500,000	3,578,890	0.07
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	10,300,000	10,187,421	0.19
Crédit Agricole SA FRN 15/04/2036	8,000,000	8,165,840	0.15
Credit Agricole SA FRN 18/03/2035	3,000,000	3,033,570	0.06
Credit Agricole SA FRN Perp.	12,000,000	12,344,520	0.23
Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	10,000,000	10,348,200	0.20
Danone SA 3.379% 01/04/2030	10,100,000	10,172,114	0.19
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	5,800,000	5,778,308	0.11
Electricité de France SA 4.125% 17/06/2031	9,100,000	9,402,575	0.18
Electricité de France SA 4.5% 04/03/2046	12,000,000	11,658,240	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Electricité de France SA FRN Perp.	16,900,000	16,815,162	0.32
Electricité de France SA FRN Perp.	3,600,000	3,714,621	0.07
Electricité de France SA FRN Perp.	11,000,000	10,956,857	0.21
Elis SA 3.375% 02/09/2031	16,400,000	16,219,108	0.31
Elis SA 3.75% 21/03/2030	2,100,000	2,125,725	0.04
Engie SA 3.25% 11/01/2032	21,000,000	20,889,330	0.41
Engie SA 3.625% 06/03/2031	6,200,000	6,290,024	0.12
Engie SA 3.875% 11/09/2037	5,000,000	4,984,250	0.09
Engie SA FRN Perp.	16,200,000	16,004,304	0.30
Engie SA FRN Perp.	6,400,000	6,574,272	0.12
Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	12,611,000	12,918,494	0.24
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	10,482,000	10,759,137	0.20
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	4,000,000	4,132,930	0.08
Gecina SA 3.375% 04/08/2035	13,900,000	13,537,210	0.26
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,645,102	0.09
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	5,500,000	5,235,175	0.10
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	14,500,000	14,603,915	0.28
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	5,100,000	5,174,613	0.10
La Banque Postale FRN 02/12/2032	6,700,000	6,654,507	0.13
La Mondiale 4.375% 20/10/2035	7,700,000	7,799,330	0.15
La Mondiale FRN Perp.	16,500,000	17,652,195	0.33
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	7,000,000	7,033,925	0.13
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	13,889,700	14,323,091	0.27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 3.375% 25/02/2036	10,500,000	10,375,995	0.20
Malakoff Humanis Prevoyance 4.5% 20/06/2035	17,400,000	17,848,920	0.34
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	14,100,000	12,571,137	0.24
Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste 4.625% 23/02/2036	6,700,000	6,924,651	0.13
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	7,803,000	8,049,653	0.15
Opmobility 4.2955% 05/02/2031	3,300,000	3,343,745	0.06
Orange SA FRN Perp.	14,000,000	13,800,780	0.26
Orange SA FRN Perp.	6,300,000	6,286,896	0.12
Orange SA FRN Perp.	15,000,000	15,335,550	0.29
Orange SA FRN Perp.	10,000,000	9,424,200	0.18
Paprec Holding SA 4.5% 15/07/2032	11,301,000	11,329,139	0.21
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	15,091,000	15,601,316	0.30
Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	16,800,000	16,691,808	0.32
RCI Banque SA 3.625% 22/02/2030	7,400,000	7,408,436	0.14
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,812,715	0.05
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	5,000,000	5,189,518	0.10
Roquette Freres SA FRN Perp.	6,500,000	6,572,334	0.12
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	5,600,000	5,475,176	0.10
Schneider Electric SE 3% 02/03/2032	23,400,000	23,115,690	0.45
SCOR SE FRN Perp.	3,000,000	3,129,750	0.06
Société Générale SA FRN 02/09/2033	9,000,000	8,968,320	0.17
Société Générale SA FRN 06/12/2030	3,500,000	3,590,335	0.07
Société Générale SA FRN 14/05/2036	7,800,000	7,881,276	0.15
Société Générale SA FRN 17/05/2035	16,800,000	16,732,968	0.32
Société Générale SA FRN 20/11/2035	18,000,000	17,928,180	0.34
Société Générale SA FRN Perp.	14,000,000	14,468,523	0.27
Société Générale SA FRN Perp.	6,300,000	6,760,688	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Totalenergies Cap Intl 3.647% 01/07/2035	15,800,000	15,790,678	0.30
TotalEnergies SE FRN Perp.	5,000,000	4,943,150	0.09
TotalEnergies SE FRN Perp.	10,000,000	10,062,900	0.19
TotalEnergies SE FRN Perp.	6,000,000	5,375,760	0.10
TotalEnergies SE FRN Perp.	14,000,000	12,500,320	0.24
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	6,037,562	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 21/04/2033	5,400,000	5,420,196	0.10
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	13,000,000	13,073,580	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	20,900,000	21,198,870	0.40
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	7,400,000	7,396,670	0.14
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,590,506	0.14
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,664,546	0.11
Veolia Environnement SA FRN Perp.	6,000,000	5,957,895	0.11
		1,084,032,195	**20.53**
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	14,681,000	14,764,535	0.28
		14,764,535	**0.28**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 02/12/2036	15,638,000	15,487,875	0.29
AIB Group Plc FRN Perp.	13,259,000	14,322,444	0.27
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	8,607,000	9,144,421	0.17
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,151,077	0.12
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	7,000,000	7,302,708	0.14
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	10,675,000	11,286,357	0.21
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	8,130,000	8,089,350	0.15
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	15,000,000	15,466,200	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,200,482	0.06
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,229,200	0.10
		95,680,114	**1.80**
Italia			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,124,997	0.06
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	10,000,000	8,748,300	0.17
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	20,000,000	19,786,600	0.37
A2A SpA FRN Perp.	18,785,000	19,258,194	0.36
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	9,648,000	9,631,020	0.18
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	12,943,000	13,787,401	0.26
Assicurazioni Generali SpA 4.135% 18/06/2036	13,659,000	13,647,390	0.26
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,589,245	0.28
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,719,725	0.22
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,471,774	0.10
Autostrade Per l'Italia 4.625% 28/02/2036	14,123,000	14,733,820	0.28
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,050,150	0.15
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,819,745	0.26
Banco BPM SpA 3% 16/02/2031	8,674,000	8,556,814	0.16
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,759,582	0.24
Enel SpA FRN Perp.	3,667,000	3,628,909	0.07
Enel SpA FRN Perp.	8,500,000	8,519,519	0.16
Enel SpA FRN Perp.	11,000,000	11,240,758	0.21
Enel SpA FRN Perp.	5,132,000	5,661,417	0.11
Enel SpA FRN Perp.	11,977,000	12,544,234	0.24
Enel SpA FRN Perp.	7,000,000	7,006,897	0.13
ENI SpA FRN Perp.	13,276,000	13,147,488	0.25
ENI SpA FRN Perp.	3,600,000	3,549,888	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Fibercop SpA 5.375% 15/04/2031	7,485,000	7,771,041	0.15
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	7,163,000	7,216,006	0.14
Intesa Sanpaolo Assicura 4.487% 18/05/2036	6,460,000	6,567,042	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,397,634	0.23
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	11,000,000	10,400,280	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	6,000,000	6,576,375	0.12
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	8,000,000	9,128,090	0.17
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,000,000	9,435,654	0.18
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	9,700,000	9,904,903	0.19
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	6,000,000	6,141,795	0.12
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	10,171,000	10,176,086	0.19
Lottomatica SpA 4.625% 30/04/2032	3,423,000	3,448,920	0.07
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	9,771,000	9,982,670	0.19
Lutech 8.125% 15/05/2031	7,721,000	7,917,294	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,838,932	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,324,746	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,226,509	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	3,073,000	3,197,795	0.06
Mundys SpA 3.7% 29/09/2031	18,961,000	18,679,049	0.35
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	11,130,000	11,455,789	0.22
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	2,832,000	2,910,327	0.06
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	12,453,000	9,466,517	0.18
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	13,547,000	13,398,660	0.25
Snam SpA 3.375% 26/11/2031	10,000,000	10,006,300	0.19
Snam SpA FRN Perp.	6,500,000	6,637,345	0.13
Terna SpA FRN Perp.	19,004,000	19,527,940	0.37
Terna SpA FRN Perp.	7,312,000	7,206,488	0.14
Unicredit SpA FRN 16/04/2034	13,000,000	13,572,780	0.26
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	22,014,000	22,261,878	0.43
Unicredit SpA FRN 22/09/2031	10,000,000	9,890,500	0.19
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	14,770,000	14,945,911	0.28
Unicredit SpA FRN Perp.	7,000,000	7,034,370	0.13
Unicredit SpA FRN Perp.	9,300,000	9,336,549	0.18
Unipol Assicurazioni SpA FRN Perp.	6,283,000	6,406,587	0.12
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	8,000,000	8,431,618	0.16
		559,804,247	**10.61**
Japón			
East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,544,200	0.09
Nomura Holdings Inc 3.459% 28/05/2030	9,667,000	9,689,524	0.18
NTT Finance Corp 3.847% 01/07/2034	23,641,000	23,734,618	0.46
		37,968,342	**0.73**
Jersey			
Stonepeak Motion Finco 5% 15/07/2033	2,357,000	2,376,898	0.04
		2,376,898	**0.04**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	8,008,000	8,130,763	0.15
		8,130,763	**0.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Arena Lux Finance Sarl 4.5% 30/06/2031	9,007,000	9,085,046	0.17
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	16,000,000	15,447,034	0.29
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	11,305,000	11,103,175	0.21
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,700,000	7,540,918	0.14
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,828,550	0.09
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3,000,000	3,232,186	0.06
Aroundtown SA 3.25% 02/01/2031	6,000,000	5,820,420	0.11
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	18,300,000	18,043,068	0.34
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	8,000,000	5,418,000	0.10
Contourglobal Power Holding 4.375% 31/07/2031	13,031,000	12,717,865	0.24
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	6,338,000	6,425,781	0.12
Grand City Properties Finance FRN Perp.	12,121,000	11,754,825	0.22
Grand City Properties Finance FRN Perp.	18,000,000	17,740,731	0.34
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	10,000,000	9,536,400	0.18
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	6,700,000	6,864,485	0.13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3.75% 15/07/2036	7,775,000	7,663,429	0.14
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	15,709,000	16,885,133	0.32
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 01/05/2029	12,500,000	11,314,583	0.21
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030	11,900,000	11,128,404	0.21
Logicor Financing Sarl 2% 17/01/2034	5,000,000	4,334,450	0.08
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	4,986,300	0.09
Logicor Financing Sarl 3.75% 14/07/2032	8,775,000	8,655,309	0.16
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	7,406,000	7,565,081	0.14
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,322,388	0.03
Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	13,463,000	13,673,427	0.26
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	15,355,000	15,243,676	0.29
Prologis International Fund II 4.375% 01/07/2036	5,000,000	5,165,300	0.10
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	10,000,000	10,509,900	0.20
Repsol Europe Finance FRN Perp.	13,000,000	12,874,680	0.24
Repsol Europe Finance FRN Perp.	17,400,000	17,587,398	0.33
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	12,297,000	12,326,882	0.23
Selp Finance Sarl 3.875% 21/04/2031	2,648,000	2,670,879	0.05
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	10,207,000	10,251,400	0.19
		319,717,103	**6.01**
Noruega			
Var Energi ASA FRN 29/04/2086	6,372,000	6,380,961	0.12
		6,380,961	**0.12**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	16,700,000	16,931,426	0.32
Abertis Finance BV FRN Perp.	10,000,000	10,197,785	0.19
ABN Amro Bank NV 3% 01/06/2032	14,000,000	13,680,940	0.26
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	10,000,000	10,720,400	0.20
ABN Amro Bank NV FRN Perp.	5,000,000	5,172,550	0.10
Achmea BV FRN 26/12/2043	5,000,000	5,773,200	0.11
Achmea BV FRN Perp.	15,350,000	15,317,151	0.29
Achmea BV FRN Perp.	7,900,000	7,948,829	0.15
Akzo Nobel NV 1.5% 28/03/2028	12,000,000	11,665,080	0.22
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	6,957,000	7,002,916	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	19,000,000	22,337,160	0.43
ASR Nederland NV FRN Perp.	8,000,000	8,064,129	0.15
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	11,027,000	11,352,988	0.21
Coca Cola HBC Finance BV 4% 01/10/2033	5,747,000	5,881,020	0.11
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	6,400,000	6,508,416	0.12
De Volksbank NV FRN Perp.	9,400,000	9,673,540	0.18
DSM BV 3% 25/02/2031	10,417,000	10,300,746	0.19
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	4,681,000	4,683,621	0.09
Dufry One BV 4.625% 11/06/2033	9,362,000	9,445,617	0.18
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	8,233,000	8,196,198	0.16
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	3,169,000	3,205,063	0.06
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	5,000,000	5,141,450	0.10
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	17,220,000	17,620,365	0.33
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	17,500,000	16,059,575	0.30
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	8,600,000	8,501,530	0.16
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	11,000,000	10,564,180	0.20
Heineken NV 3.375% 26/02/2034	13,068,000	12,940,456	0.24
ING Groep NV FRN 20/05/2036	15,600,000	15,805,920	0.30
ING Groep NV FRN 20/08/2037	8,000,000	7,953,600	0.15
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	8,362,000	8,169,256	0.15
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	11,750,000	12,110,846	0.23
NN Group NV FRN 01/03/2043	8,000,000	8,543,840	0.16
NN Group NV FRN Perp.	4,484,000	4,574,846	0.09
NN Group NV FRN Perp.	6,453,000	6,839,599	0.13
Q Park Holding BV 5.125% 01/03/2029	7,912,000	8,093,433	0.15
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	5,000,000	5,118,687	0.10
Repsol International Finance FRN Perp.	9,000,000	9,117,360	0.17
Repsol International Finance FRN Perp.	8,400,000	8,358,328	0.16
Stellantis NV 1.25% 20/06/2033	8,000,000	6,397,600	0.12
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	2,979,000	2,925,229	0.06
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	5,000,000	4,990,100	0.09
Stellantis NV 4.625% 06/06/2035	8,000,000	7,813,440	0.15
Stellantis NV FRN Perp.	13,360,000	13,103,354	0.25
Telefonica Europe BV FRN Perp.	6,700,000	6,597,398	0.12
Telefonica Europe BV FRN Perp.	11,000,000	12,111,283	0.23
Tennet Holding BV FRN Perp.	4,875,000	4,961,185	0.09
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	4,327,000	4,542,741	0.09
Unilever Finance 3.5% 15/02/2037	5,000,000	4,928,000	0.09
Volkswagen International Finance NV 3.3% 22/03/2033	4,000,000	3,841,120	0.07
Volkswagen International Finance NV 4.125% 02/09/2035	4,200,000	4,153,674	0.08
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	14,500,000	14,781,010	0.28
ZF Europe Finance BV 7% 12/06/2030	8,000,000	8,519,659	0.16
		469,237,839	**8.85**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	19,000,000	18,848,380	0.36
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	22,500,000	23,368,725	0.45
Banco Comercial Portugues FRN 22/06/2038	2,400,000	2,390,520	0.05
Caixa Geral de Depositos FRN 20/05/2032	10,300,000	10,357,165	0.20
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	10,500,000	10,572,861	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
EDP Energias de Portugal SA FRN 29/05/2054	10,000,000	10,193,581	0.19
EDP SA FRN 02/12/2055	10,000,000	9,904,302	0.19
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	17,500,000	17,481,533	0.33
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	16,400,000	17,818,764	0.34
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	14,300,000	14,107,379	0.27
Tap SA 5.125% 15/11/2029	19,400,000	19,814,263	0.37
		154,857,473	**2.95**
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 4.125% 15/02/2031	11,968,000	11,803,172	0.22
Allwyn Entertainment Financing 4.625% 15/08/2031	15,175,000	15,119,156	0.29
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	9,000,000	9,363,960	0.18
Anglo American Capital 4.125% 15/03/2032	15,376,000	15,776,084	0.30
Aviva Plc FRN 28/08/2056	7,000,000	7,217,140	0.14
Aviva Plc FRN Perp.	4,528,000	5,531,861	0.10
Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	9,582,000	9,883,737	0.19
Barclays Bank Plc FRN 12/11/2037	8,232,000	8,478,054	0.16
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	7,000,000	7,200,970	0.14
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,613,956	0.18
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	14,000,000	14,595,560	0.28
Barclays Bank Plc FRN Perp.	14,266,000	14,390,114	0.27
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	10,809,000	10,557,150	0.20
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,610,950	0.20
Co Operative Group Ltd 8.25% 15/12/2031	6,805,000	8,117,090	0.15
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,235,190	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	7,369,000	8,510,223	0.16
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	19,811,000	20,070,128	0.38
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,346,910	0.18
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	10,087,000	10,182,020	0.19
Ineos Finance Plc 7.25% 31/03/2031	8,192,000	7,826,685	0.15
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	6,000,000	5,062,097	0.10
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	4,126,628	0.08
Just Group Plc FRN Perp.	6,218,000	6,484,102	0.12
Lloyds Banking Group Plc FRN 29/12/2049	10,000,000	12,118,331	0.23
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	9,458,000	11,322,734	0.21
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	15,700,000	15,525,102	0.29
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	9,870,000	9,851,247	0.19
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	10,035,000	10,024,263	0.19
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	7,581,000	7,688,802	0.15
OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,383,898	0.23
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	12,409,000	14,443,431	0.27
Rothesay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,750,065	0.13
Rothesay Life FRN Perp.	10,000,000	10,565,869	0.20
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,382,384	0.08
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2037	15,000,000	14,710,800	0.28
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,821,508	0.17
Standard Chartered Plc FRN Perp.	5,600,000	4,930,331	0.09
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	7,916,000	8,487,614	0.16
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	12,000,000	15,090,523	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
WPP Finance 2013 3.625% 09/06/2031	1,700,000	1,674,092	0.03
Zegona Finance Plc 4.25% 15/01/2032	10,095,000	10,135,178	0.19
		416,009,109	**7.88**
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	13,942,000	13,978,389	0.26
		13,978,389	**0.26**
Suecia			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	6,067,000	6,025,259	0.11
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	13,917,000	13,780,057	0.26
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	9,000,000	8,799,307	0.17
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	16,764,000	17,433,554	0.33
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	5,500,000	5,423,907	0.10
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	10,191,000	10,261,624	0.19
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	19,649,000	19,531,106	0.37
Verisure Holding AB 4.125% 02/01/2032	8,287,000	8,348,738	0.16
		89,603,552	**1.69**
Suiza			
UBS Group AG FRN 09/06/2033	3,069,000	3,159,873	0.06
UBS Group AG FRN 11/08/2036	15,670,000	15,586,636	0.29
UBS Group AG FRN 12/02/2034	7,620,000	7,439,939	0.14
UBS Group AG FRN Perp.	4,545,000	4,051,557	0.08
		30,238,005	**0.57**
BONOS TOTALES		**4,996,186,035**	**94.49**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 15/08/2028	20,000,000	19,090,000	0.36
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	127,000,000	123,028,711	2.34
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	26,000,000	25,388,480	0.49
		167,507,191	**3.19**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**167,507,191**	**3.19**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,837	90,511,658	1.72
		90,511,658	**1.72**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**90,511,658**	**1.72**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**5,254,204,884**	**99.40**
Total Cartera de inversión		**5,254,204,884**	**99.40**
Tresoría y equivalentes de tesorería		42,828,658	0.81
Otros Passivos Netos		(11,288,014)	(0.21)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**5,285,745,528**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	300,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 45 VERSION 1	20/06/2031	(32,734,332)
						(32,734,332)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,669,408	EUR	6,647,962	15/07/2026	56,643
State Street	EUR	1,290,276	CHF	1,187,325	15/07/2026	1,692
State Street	CHF	106,233,596	EUR	115,423,282	15/07/2026	(129,852)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	8,824,236	USD	10,200,000	03/07/2026	(96,946)
BNP Paribas SA	EUR	10,363,784	GBP	9,000,000	03/07/2026	(83,822)
Royal Bank of Canada	EUR	110,359,919	GBP	95,500,000	06/10/2026	(63,722)
Société Générale	EUR	96,554,155	GBP	84,000,000	03/07/2026	(956,828)
						(1,272,835)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(150)	(19,101,000)	08/09/2026	(3,000)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	2,891	306,330,360	08/09/2026	752,180
				Total	**749,180**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	30.08
Servicios financieros	10.00
Inmobiliarias	8.91
Aparatos y componentes eléctricos	7.69
Seguros	6.32
Comunicaciones	4.59
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.02
Petróleo y gas	2.93
Productos químicos	2.72
Tráfico y transporte	2.13
Servicios y suministros comerciales	1.98
Fondos de inversión abiertos	1.72
Tecnología	1.66
Servicios públicos	1.59
Automóviles	1.52
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.34
Suministro de energía y agua	1.25
Atención sanitaria	1.17
Alimentación y bebidas	1.12
Industriales	1.10
Medios de comunicación	0.85
Materiales y productos de construcción	0.83
Ingeniería y construcción	0.57
Internet, software y servicios de TI	0.56
Entretenimiento	0.48
Bienes de consumo, no cíclicos	0.43
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Hoteles, restaurantes y ocio	0.29
Comercio al por menor	0.24
Control medioambiental	0.21
Fabricación varia	0.20
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.20
Sociedades Holding	0.18
Servicios diversificados	0.18
Total	**99.40**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Bélgica			
European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	804,443	0.07
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,626,528	0.15
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,351,716	0.40
		6,782,687	**0.62**
Canadá			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,614,664	0.69
		7,614,664	**0.69**
Francia			
BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	6,945,400	0.63
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	4,987,550	0.45
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,241,344	0.66
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,532,450	0.50
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,185,788	0.20
		26,892,532	**2.44**
BONOS TOTALES		**41,289,883**	**3.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,765,075	0.62
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	18,000,000	16,240,860	1.48
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,487,702	0.14
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	9,420,614	0.86
Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	1,003,002	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	6,000,000	5,915,700	0.54
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,229,226	0.11
Germany (Fed Rep) 2.6% 15/08/2035	11,000,000	10,797,380	0.98
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	21,500,000	24,167,075	2.20
		77,026,634	**7.02**
Austria			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,727,008	0.43
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	6,180,020	0.56
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,786,960	0.34
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	14,000,000	12,622,820	1.15
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	248,711	0.02
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,027,981	0.18
Austria (Republic of) 2.1% Perp.	890,000	528,010	0.05
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,335,930	0.30
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	5,700,000	5,705,187	0.52
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,610,546	0.51
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	3,000,000	2,726,610	0.25
		47,499,783	**4.31**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,436,000	0.31
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,245,975	0.66
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,572,350	0.42
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	1,911,280	0.17
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,630,057	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/10/2030	10,000,000	9,914,600	0.90
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,889,000	0.35
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	2,000,000	1,990,220	0.18
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	6,068,182	5,120,089	0.47
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,412,875	0.22
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	527,890	0.05
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	7,000,000	7,350,000	0.67
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,386,940	0.31
European Union 3.125% 04/12/2030	5,000,000	5,073,500	0.46
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,317,812	0.48
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,284,416	0.30
		67,063,004	**6.10**
Canadá			
Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,197,646	0.38
		4,197,646	**0.38**
España			
Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	9,000,000	7,977,960	0.73
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,883,640	0.81
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,797,050	0.98
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	30,000,000	28,366,500	2.58
Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	20,000,000	15,294,000	1.39
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,366,700	0.31
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,071,532	0.19
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	9,000,000	8,461,440	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,766,400	0.89
Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	951,960	0.09
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,696,860	0.43
Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	882,042	0.08
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	8,000,000	7,968,000	0.73
Spain (Kingdom of) 3.2% 31/10/2035	13,175,000	13,128,097	1.20
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	11,500,000	11,606,720	1.06
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	2,000,000	1,767,040	0.16
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	9,552,000	9,539,009	0.87
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,566,874	0.69
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	7,927,200	0.72
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,200,000	1,389,420	0.13
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	1,350,000	1,563,098	0.14
		163,971,542	**14.95**
Finlandia			
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,467,900	0.41
Finland (Republic of) 0.125% 15/09/2031	5,000,000	4,358,450	0.40
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,390,800	0.22
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,458,871	0.32
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,255,628	0.21
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	7,000,000	7,026,040	0.64
		23,957,689	**2.20**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,731,549	0.61
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	5,000,000	4,925,650	0.45
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,576,688	0.14
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	13,500,000	13,282,245	1.21
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	21,000,000	19,701,780	1.79
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,000,882	0.09
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	10,000,000	9,694,000	0.88
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,587,473	0.51
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	3,500,000	2,992,220	0.27
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,744,596	0.16
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	18,000,000	16,816,140	1.53
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	5,200,000	3,037,580	0.28
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	1,945,097	0.18
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	24,417,460	2.22
France (Republic of) 2% 25/05/2048	2,300,000	1,566,254	0.14
France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,519,181	0.23
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	33,000,000	32,585,850	2.96
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	12,000,000	9,699,720	0.88
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	20,000,000	20,028,800	1.82
France (Republic of) 3% 25/05/2033	16,000,000	15,764,480	1.44
France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	7,360,369	0.67
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,271,355	0.30
France (Republic of) 3.5% 25/11/2035	21,219,960	21,152,268	1.93

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 3.75% 25/05/2056	8,000,000	7,094,400	0.65
France (Republic of) 4% 25/04/2055	8,000,000	7,471,280	0.68
France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	3,600,000	4,131,504	0.38
French Discount T Bill 0% 20/05/2027	3,339,669	3,265,161	0.30
Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	2,974,184	0.27
		252,338,166	**22.97**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,212,960	0.29
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,942,640	0.18
Ireland (Republic of) 1.3% 15/05/2033	3,000,000	2,724,330	0.25
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	6,500,000	6,137,040	0.56
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	2,500,000	2,014,575	0.18
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,000,000	2,976,960	0.27
Ireland (Republic of) 2.6% 18/10/2034	4,500,000	4,400,595	0.40
		23,409,100	**2.13**
Italia			
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	7,014,884	0.64
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	10,000,000	8,850,300	0.81
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,615,600	1.79
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,876,100	0.26
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	12,500,000	12,367,500	1.13
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	17,058,780	1.55
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,036,190	0.37
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,503,116	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,950,600	1.73
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,904,100	0.90
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	5,700,000	4,137,117	0.38
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,318,520	1.58
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,470,863	0.77
Italy (Republic of) 2.7% 01/10/2030	20,000,000	19,815,400	1.81
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,696,393	0.15
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	16,000,000	16,014,080	1.46
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	20,000,000	20,109,200	1.83
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,153,922	0.47
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	4,100,000	4,051,128	0.37
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	9,000,000	8,948,610	0.82
Italy (Republic of) 3.4% 01/04/2028	18,000,000	18,224,280	1.66
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	13,000,000	12,266,410	1.12
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,000,430	1.00
Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	10,000,000	10,678,200	0.97
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	9,000,000	9,409,680	0.86
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	3,500,000	3,584,455	0.33
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	10,000,000	10,850,700	0.99
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,206,100	1.02
		296,112,658	**27.00**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,801,810	0.44
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,879,150	0.44
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,504,225	0.23
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,884,355	0.35
Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,333,524	0.30
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	8,500,000	3,570,340	0.33
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/07/2032	3,000,000	2,630,910	0.24
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,478,355	0.59
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	8,000,000	7,847,760	0.71
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	5,000,000	4,939,350	0.45
		44,869,779	**4.08**
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,257,073	0.30
Portugal (Republic of) 0.475% 18/10/2030	2,000,000	1,823,460	0.17
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,840,610	0.26
Portugal (Republic of) 3% 15/06/2035	4,000,000	3,959,080	0.36
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,038,200	0.37
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,500,000	2,382,625	0.22
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	2,000,000	2,100,160	0.19
		20,401,208	**1.87**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**1,020,847,209**	**93.01**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	512	25,203,366	2.30
		25,203,366	**2.30**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**25,203,366**	**2.30**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,087,340,458**	**99.06**
Total Cartera de inversión		**1,087,340,458**	**99.06**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,653,003	0.15
Otros Activos Netos		8,700,445	0.79
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,097,693,906**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	169	21,520,460	08/09/2026	190,920
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	(91)	(10,121,020)	08/09/2026	(192,780)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	917	97,165,320	08/09/2026	247,590
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(166)	(19,153,080)	08/09/2026	(71,630)
				Total	**174,100**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	88.36
Bancos	3.73
Automóviles	2.67
Fondos de inversión abiertos	2.30
Medios de comunicación	0.94
Atención sanitaria	0.59
Servicios y suministros comerciales	0.27
Petróleo y gas	0.20
Total	**99.06**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,165,038	5,863,013	1.99
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,574,323	6,799,524	2.30
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	2,852,699	2,818,495	0.95
		15,481,032	**5.24**
España			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,941,506	9,923,313	3.36
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	13,153,718	12,757,134	4.31
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	12,419,608	12,475,869	4.23
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,754,676	3,961,746	1.34
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	5,849,635	5,711,291	1.93
		44,829,353	**15.17**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	30,877	26,232	0.01
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2031	3,778,995	3,203,378	1.09
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/01/2036	2,081,455	1,768,533	0.60
		4,998,143	**1.70**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	8,801,127	8,551,439	2.90
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	14,409,883	14,075,430	4.76
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	5,699,600	5,218,326	1.77
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,550,702	5,513,333	1.87
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,463,596	8,077,063	2.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,610,484	4,833,881	1.64
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,573,150	4,575,612	1.55
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	5,765,447	3,854,720	1.31
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	4,624,223	2,737,170	0.93
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	2,963,831	2,478,978	0.84
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	6,701,491	6,291,829	2.13
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	10,752,864	10,664,583	3.61
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,659,000	1,149,034	0.39
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	4,974,102	4,254,399	1.44
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	10,127,374	10,078,256	3.41
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	15,895,162	16,075,414	5.44
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	9,858,698	11,018,278	3.73
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	6,635,173	7,014,771	2.38
		126,462,516	**42.84**
Italia			
Buoni Poliennali del Tesoro 2.25% 15/02/2046	4,108,004	4,123,738	1.40
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	10,896,582	9,994,345	3.39
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	3,874,950	2,347,212	0.80
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,071,179	8,846,305	3.00
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	6,154,534	6,151,642	2.08
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	985,197	991,493	0.34
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	7,922,353	7,972,977	2.70
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	3,352,011	3,361,766	1.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	15,017,765	15,183,561	5.13
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	11,507,263	11,560,656	3.92
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	8,479,838	9,104,209	3.08
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	5,633,969	5,906,653	2.00
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	1,987,571	2,058,150	0.70
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	10,099,029	10,911,193	3.70
		98,513,900	**33.38**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**290,284,944**	**98.33**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	16	771,257	0.26
		771,257	**0.26**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**771,257**	**0.26**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**291,056,201**	**98.59**
Total Cartera de inversión		**291,056,201**	**98.59**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,823,806	0.62
Otros Activos Netos		2,325,593	0.79
TOTAL PATRIMONIO NETO		**295,205,600**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Morgan Stanley Europe SE	9,000,000	EUR	FIXED RATE 1.736%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	177,037
BNP Paribas	7,400,000	USD	FIXED RATE 2.458%	US Consumer Price Index (CPI)	23/06/2031	(11,225)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,410,000	EUR	FIXED RATE 1.638%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2028	62,637
BNP Paribas	3,700,000	USD	FIXED RATE 2.373%	US Consumer Price Index (CPI)	01/07/2031	3,028
BNP Paribas	3,700,000	USD	FIXED RATE 2.561%	US Consumer Price Index (CPI)	12/06/2031	(15,506)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(17,294)
Morgan Stanley Europe SE	1,500,000	EUR	FIXED RATE 2.705%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2028	(7,003)
Morgan Stanley Europe SE	1,300,000	EUR	FIXED RATE 1.736%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	25,572
BNP Paribas	1,500,000	USD	FIXED RATE 2.4125%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2036	6,806
Barclays Bank Ireland Plc	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.338%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2028	(3,131)
Credit Agricole CIB	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(57,371)
						163,549

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	USD	90,000	EUR	78,608	06/08/2026	(1)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	5,248,705	USD	6,100,000	06/07/2026	(85,866)
						(85,867)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	29	3,692,860	08/09/2026	55,210
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	72	7,629,120	08/09/2026	21,960
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	(37)	(3,464,300)	30/09/2026	(11,883)
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	16	1,909,600	08/09/2026	31,020
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	33	3,959,340	08/09/2026	44,540
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	73	8,422,740	08/09/2026	63,510
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	19	1,869,069	21/09/2026	12,204
SHORT EURO-BTP FU SEP26	EUR	46	4,924,300	08/09/2026	20,930
				Total	**237,491**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.85
Internet, software y servicios de TI	1.34
Servicios financieros	1.14
Fondos de inversión abiertos	0.26
Total	**98.59**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
E.ON SE 3.895% 19/01/2038	100,000	99,805	0.29
Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	124,480	0.36
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	100,000	71,643	0.21
		295,928	**0.86**
Australia			
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	127,000	128,769	0.37
		128,769	**0.37**
Austria			
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	100,000	105,107	0.31
		105,107	**0.31**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	290,349	0.84
Crelan SA FRN 15/09/2036	100,000	99,989	0.29
European Union 0.45% 04/07/2041	150,000	95,325	0.28
European Union 1.25% 04/02/2043	650,000	453,694	1.32
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	379,680	1.10
European Union 3% 04/03/2053	350,000	293,142	0.85
European Union 3.25% 04/02/2050	100,000	89,379	0.26
European Union 3.375% 04/11/2042	450,000	430,916	1.25
European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	357,628	1.04
		2,490,102	**7.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Caixabank SA FRN 27/01/2036	200,000	199,466	0.58
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	100,000	99,679	0.29
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	100,000	99,421	0.29
		398,566	**1.16**
Estados Unidos			
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	173,151	0.50
JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2036	207,000	204,806	0.60
Medtronic Inc 4.15% 15/10/2043	200,000	198,129	0.58
National Grid North America Inc 4.061% 03/09/2036	200,000	201,392	0.59
		777,478	**2.27**
Francia			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	100,000	97,817	0.28
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	200,000	197,774	0.58
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	208,692	0.61
BPCE SA FRN 16/01/2037	100,000	99,724	0.29
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 03/06/2036	200,000	195,448	0.57
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 09/08/2036	100,000	98,418	0.29
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	200,000	205,918	0.60
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	201,474	0.59
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	100,000	110,010	0.32
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	59,744	0.17
Unibail Rodamco Westfield SE 2% 29/05/2037	150,000	124,470	0.36
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	300,000	304,290	0.88
		1,903,779	**5.54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	113,000	113,019	0.33
Vodafone Internat Finance 4% 10/02/2043	100,000	95,544	0.28
		208,563	**0.61**
Italia			
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	105,000	104,815	0.30
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11/03/2036	200,000	201,594	0.59
Enel SpA FRN Perp.	122,000	120,733	0.35
Enel SpA FRN Perp.	243,000	245,068	0.71
		672,210	**1.95**
Japón			
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	214,049	0.62
		214,049	**0.62**
Luxemburgo			
European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	91,364	0.27
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	456,538	1.33
		547,902	**1.60**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	300,000	305,934	0.89
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	100,000	117,564	0.34
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	200,000	199,258	0.58
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	204,650	0.60
ING Groep NV FRN 20/08/2037	200,000	198,840	0.58
NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	263,821	0.77
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	90,411	0.26
		1,380,478	**4.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 3.75% 20/02/2033	300,000	297,861	0.87
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,598	0.51
GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	134,000	129,863	0.38
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	135,151	0.39
		739,473	**2.15**
BONOS TOTALES		**9,862,404**	**28.69**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	500,000	475,470	1.38
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	400,000	363,548	1.06
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	150,000	152,206	0.44
		991,224	**2.88**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,170,000	638,914	1.86
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	400,000	375,596	1.09
European Union 4% 04/04/2044	500,000	513,600	1.49
Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	336,465	0.98
Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	150,478	0.44
		2,015,053	**5.86**
Bulgaria			
Bulgaria 4.25% 05/09/2044	250,000	246,918	0.72
		246,918	**0.72**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	300,000	169,566	0.49
Chile (Republic of) 1.3% 26/07/2036	200,000	159,842	0.46
		329,408	**0.95**
España			
Bonos y Obligaciones del Estado 3.95% 31/10/2056	700,000	687,162	2.00
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	670,000	642,999	1.87
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,500,000	1,325,280	3.85
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	745,000	850,663	2.47
		3,506,104	**10.19**
Finlandia			
Finland (Republic of) 2.95% 15/04/2055	400,000	341,144	0.99
		341,144	**0.99**
Francia			
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.125% 15/02/2036	300,000	220,305	0.64
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.375% 13/02/2040	100,000	64,552	0.19
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	839,099	722,951	2.10
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	344,200	261,083	0.76
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	3,460,000	2,796,754	8.14
France (Republic of) 4% 25/04/2055	2,410,000	2,250,723	6.54
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	300,000	102,837	0.30
Société des Grands Projets 3.7% 25/05/2053	400,000	351,236	1.02
		6,770,441	**19.69**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hong Kong 1% 24/11/2041	300,000	210,804	0.61
		210,804	**0.61**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.55% 22/04/2041	260,000	176,527	0.51
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	350,000	282,040	0.82
		458,567	**1.33**
Italia			
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	2,600,000	2,718,352	7.90
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	1,900,000	1,945,847	5.66
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	450,000	488,282	1.42
		5,152,481	**14.98**
Luxemburgo			
EFSF 2.35% 29/07/2044	400,000	334,464	0.97
		334,464	**0.97**
Países Bajos			
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	400,000	318,256	0.93
BNG Bank NV 3.5% 27/09/2038	200,000	201,442	0.59
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	1,420,000	1,402,775	4.08
		1,922,473	**5.60**
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	497,484	1.45
		497,484	**1.45**
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	575,000	406,490	1.18
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	155,000	147,723	0.43
		554,213	**1.61**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Romania (Government of) 5.625% 22/02/2036	600,000	603,462	1.75
		603,462	**1.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**23,934,240**	**69.58**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**33,796,644**	**98.27**
Total Cartera de inversión		**33,796,644**	**98.27**
Tresoría y equivalentes de tesorería		159,252	0.46
Otros Activos Netos		434,362	1.27
TOTAL PATRIMONIO NETO		**34,390,258**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(20)	(2,546,800)	08/09/2026	(12,450)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	27	3,002,940	08/09/2026	54,460
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	34	3,602,640	08/09/2026	5,330
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(9)	(1,079,820)	08/09/2026	(3,150)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(6)	(692,280)	08/09/2026	(2,520)
				Total	**41,670**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	75.72
Bancos	4.78
Servicios financieros	3.87
Aparatos y componentes eléctricos	3.14
Inmobiliarias	1.62
Comunicaciones	1.43
Seguros	1.42
Industriales	1.20
Servicios públicos	0.89
Papel y embalaje	0.87
Alimentación y bebidas	0.84
Petróleo y gas	0.61
Tráfico y transporte	0.39
Ingeniería y construcción	0.37
Tecnología	0.29
Materiales y productos de construcción	0.29
Productos químicos	0.28
Automóviles	0.26
Total	**98.27**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	3,000,000	3,109,961	0.40
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	3,000,000	3,067,260	0.39
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,200,000	1,242,864	0.16
Commerzbank AG FRN Perp.	2,600,000	2,789,296	0.35
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	1,000,000	980,820	0.12
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,800,000	3,982,134	0.51
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	1,000,000	995,590	0.13
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	1,700,000	1,680,178	0.21
E.ON SE 3.448% 19/01/2034	5,315,000	5,277,264	0.67
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	500,000	502,900	0.06
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	1,462,000	1,441,868	0.18
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	1,974,000	1,980,534	0.25
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,500,000	2,509,050	0.32
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	1,900,000	1,912,459	0.24
		31,472,178	**3.99**
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	3,500,000	3,590,055	0.46
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	806,186	0.10
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	2,349,000	2,316,983	0.29
		6,713,224	**0.85**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	3,000,000	3,127,440	0.40
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,548,930	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,000,000	4,175,960	0.53
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	2,500,000	2,487,325	0.32
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	4,000,000	4,284,685	0.54
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	2,300,000	2,303,910	0.29
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,500,000	2,335,950	0.30
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	1,900,000	1,909,120	0.24
		22,173,320	**2.82**
Bélgica			
Crelan SA FRN 15/09/2036	3,000,000	2,999,670	0.38
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,300,000	2,454,928	0.31
Crelan SA FRN 30/04/2035	3,000,000	3,155,460	0.40
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	3,000,000	2,956,860	0.38
European Union 3.25% 04/07/2034	12,000,000	12,147,000	1.54
European Union 3.375% 04/11/2042	4,000,000	3,830,360	0.49
		27,544,278	**3.50**
Canadá			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,066,000	2,080,171	0.26
		2,080,171	**0.26**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	1,238,000	1,233,630	0.16
Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	949,630	0.12
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	4,361,000	4,315,166	0.55
Orsted A/S FRN Perp.	4,500,000	4,382,212	0.56
		10,880,638	**1.39**
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	609,402	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	3,000,000	3,070,980	0.39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	3,000,000	3,237,210	0.41
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,620,701	0.33
Banco de Sabadell SA FRN 16/08/2033	4,000,000	4,182,720	0.53
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	2,500,000	2,477,825	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	2,000,000	2,014,340	0.26
Banco Santander SA FRN Perp.	3,000,000	3,124,140	0.40
Bankinter SA FRN 04/02/2033	2,500,000	2,499,375	0.32
Caixabank SA FRN 23/02/2033	3,800,000	3,948,902	0.50
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	784,968	0.10
Caixabank SA FRN 27/01/2036	2,500,000	2,493,325	0.32
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	2,159,000	2,136,050	0.27
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	900,000	894,735	0.11
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	3,000,000	3,061,620	0.39
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	3,500,000	3,479,735	0.44
		40,636,028	**5.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	1,000,000	980,901	0.12
Boots Group Finco Lp 5.375% 31/08/2032	984,000	1,012,683	0.13
Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27/07/2028	2,944,000	2,951,171	0.37
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	1,500,000	1,523,217	0.19
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	2,201,000	2,245,547	0.29
Levi Strauss & Co 4% 15/08/2030	1,317,000	1,324,932	0.17
National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	2,000,000	2,004,637	0.25
		12,043,088	**1.52**
Finlandia			
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	725,000	736,216	0.09
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	2,500,000	2,629,075	0.33
		3,365,291	**0.42**
Francia			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	2,000,000	1,956,340	0.25
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	2,900,000	2,867,723	0.36
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,000,000	2,771,310	0.35
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	988,590	0.13
BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	930,720	0.12
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	2,000,000	2,010,260	0.26
BPCE SA FRN 16/01/2037	2,000,000	1,994,480	0.25
BPCE SA FRN 26/02/2036	1,000,000	1,040,460	0.13
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	2,500,000	2,502,975	0.32
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	2,500,000	2,632,550	0.33
Crédit Agricole Home Loan 0.05% 06/12/2029	2,000,000	1,817,980	0.23
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	954,460	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Electricité de France SA FRN Perp.	4,000,000	3,984,312	0.51
Engie SA 3.875% 06/12/2033	2,500,000	2,555,375	0.32
Forvia SE 5.375% 15/03/2031	2,826,000	2,892,128	0.37
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,500,000	2,566,995	0.33
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,200,000	1,137,576	0.14
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,657,260	0.21
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,100,000	1,103,113	0.14
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	5,000,000	4,552,900	0.58
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,558,470	0.20
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	3,000,000	2,967,630	0.38
La Banque Postale FRN 02/08/2032	4,000,000	3,906,026	0.50
La Banque Postale FRN 02/12/2032	2,600,000	2,582,346	0.33
La Mondiale FRN Perp.	3,000,000	3,209,490	0.41
Nexans SA 4.25% 11/03/2030	300,000	306,534	0.04
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,100,460	0.27
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	2,938,000	2,933,769	0.37
Publicis Groupe SA 2.875% 12/06/2029	1,600,000	1,589,856	0.20
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	984,000	987,828	0.13
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,307,000	2,370,650	0.30
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,500,000	3,632,663	0.46
Renault SA 3.875% 30/09/2030	2,100,000	2,099,034	0.27
SCOR SE FRN Perp.	2,500,000	2,608,125	0.33
Société Générale SA FRN 17/05/2035	2,500,000	2,490,025	0.32
Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,800,000	1,859,112	0.24
TotalEnergies SE FRN Perp.	1,757,000	1,777,891	0.23
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	600,000	604,645	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	3,200,000	3,245,760	0.41
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,500,000	1,499,325	0.19
Veolia Environnement SA FRN Perp.	2,500,000	2,528,265	0.32
Veolia Environnement SA FRN Perp.	3,000,000	2,902,734	0.37
		92,678,145	**11.80**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,648,000	2,635,952	0.33
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	988,877	0.13
AIB Group Plc FRN Perp.	3,000,000	3,116,528	0.40
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	2,575,000	2,549,842	0.32
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	2,500,000	2,500,425	0.32
		11,791,624	**1.50**
Italia			
A2A SpA FRN Perp.	3,000,000	3,075,570	0.39
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	2,701,000	2,696,246	0.34
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,155,480	0.27
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	2,564,000	2,602,665	0.33
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	1,899,000	1,892,581	0.24
Banco BPM SpA 3% 16/02/2031	2,237,000	2,206,778	0.28
Banco BPM SpA 3.75% 27/06/2028	1,800,000	1,830,798	0.23
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,280,000	2,252,845	0.29
Banco BPM SpA FRN Perp.	3,000,000	3,261,240	0.41
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	700,000	698,642	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	5,100,000	5,190,576	0.66
Enel SpA FRN Perp.	3,000,000	2,978,773	0.38
Enel SpA FRN Perp.	2,092,000	2,109,804	0.27
Enel SpA FRN Perp.	2,500,000	2,474,031	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	2,500,000	2,798,350	0.36
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	3,000,000	3,101,010	0.39
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,476,000	2,506,975	0.32
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	1,595,000	1,578,061	0.20
Snam SpA FRN Perp.	2,000,000	2,042,260	0.26
Telecom Italia SpA 3.625% 30/09/2030	1,909,000	1,918,010	0.24
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	2,993,000	2,954,869	0.38
Terna SpA FRN Perp.	3,000,000	2,956,710	0.38
		55,282,274	**7.02**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,608,000	1,603,803	0.20
		1,603,803	**0.20**
Luxemburgo			
Grand City Properties Finance FRN Perp.	3,636,000	3,526,156	0.45
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	979,207	0.12
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,060,116	0.13
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,083,940	0.14
Logicor Financing Sarl 3.75% 14/07/2032	3,500,000	3,452,260	0.44
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	700,000	715,036	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	646,000	661,194	0.08
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,249,000	1,252,035	0.16
		12,729,944	**1.61**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	3,000,000	3,059,336	0.39
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	1,541,000	1,551,171	0.20
CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,182,708	0.15
CTP NV 1.25% 21/06/2029	1,200,000	1,133,904	0.14
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	3,500,000	3,211,915	0.41
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	800,000	767,120	0.10
Iberdrola International BV FRN Perp.	3,000,000	2,967,540	0.38
ING Groep NV FRN 16/02/2031	1,500,000	1,420,440	0.18
ING Groep NV FRN 20/05/2036	2,000,000	2,026,400	0.26
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,500,000	1,511,250	0.19
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,781,072	0.23
Tennet Holding BV FRN Perp.	5,000,000	5,088,395	0.65
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	1,500,000	1,489,170	0.19
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,000,000	2,990,250	0.38
		30,180,671	**3.85**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	4,300,000	4,255,925	0.54
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,100,000	3,049,966	0.39
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN Perp.	3,000,000	3,259,530	0.41
		10,565,421	**1.34**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 3.2% 17/11/2029	1,803,000	1,797,266	0.23
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	3,000,000	3,258,600	0.41
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	614,000	619,059	0.08
HSBC UK Bank Plc 2.625% 25/05/2030	2,020,000	1,989,983	0.25
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	869,000	863,630	0.11
Legal & General Group FRN 04/09/2055	1,723,000	1,724,723	0.22
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	1,106,000	1,119,106	0.14
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	376,000	379,113	0.05
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	894,000	895,699	0.11
		12,647,179	**1.60**
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	2,160,000	2,135,916	0.27
Fastighets AB Balder 3.625% 25/08/2031	3,500,000	3,444,315	0.44
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,500,000	1,489,680	0.19
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	2,183,000	2,169,553	0.28
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	2,731,000	2,704,127	0.34
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	3,000,000	2,933,102	0.37
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	952,000	981,617	0.12
Telia company AB FRN 21/12/2082	3,000,000	3,045,960	0.39
		18,904,270	**2.40**
BONOS TOTALES		**403,291,547**	**51.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,218,000	1,215,576	0.15
		1,215,576	**0.15**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 2.25% 22/06/2057	6,000,000	3,901,980	0.50
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2034	5,000,000	4,936,350	0.63
European Union 3.375% 04/04/2032	1,500,000	1,540,140	0.20
		10,378,470	**1.33**
Bulgaria			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	6,000,000	6,106,320	0.78
		6,106,320	**0.78**
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,674,000	1,644,688	0.21
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,536,734	0.45
		5,181,422	**0.66**
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	5,000,000	4,686,750	0.60
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	11,000,000	9,707,500	1.23
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	4,000,000	2,260,880	0.29
Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	7,000,000	6,706,490	0.85
		23,361,620	**2.97**
Colombia			
Colombia (Republic of) 3.75% 19/09/2028	5,000,000	4,974,100	0.63
Colombia (Republic of) 4.5% 26/11/2030	6,000,000	6,019,800	0.76
		10,993,900	**1.39**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	3,000,000	3,040,380	0.39
		3,040,380	**0.39**
España			
Bonos y Obligaciones del Estado 3.95% 31/10/2056	21,900,000	21,498,354	2.73
Spain (Kingdom of) 2.55% 31/10/2032	5,000,000	4,890,250	0.62
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	12,000,000	11,952,000	1.52
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	12,000,000	12,111,360	1.54
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	3,000,000	3,096,240	0.39
		53,548,204	**6.80**
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	7,000,000	6,959,750	0.88
		6,959,750	**0.88**
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	3,000,000	2,766,390	0.35
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	5,000,000	4,250,750	0.54
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.5% 16/03/2032	2,000,000	2,039,220	0.26
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	56,609,927	48,773,980	6.19
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	29,365,900	22,274,622	2.83
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	3,800,000	3,717,616	0.47
		83,822,578	**10.64**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	4,000,000	3,988,080	0.51
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	11,000,000	11,068,640	1.41
		15,056,720	**1.92**
Italia			
Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.375% 16/02/2034	1,800,000	1,781,784	0.23
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	1,500,000	1,404,300	0.18
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	929,340	0.12
Italy (Republic of) 3.25% 15/11/2032	10,000,000	10,034,700	1.27
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,200,000	2,173,776	0.28
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	6,000,000	6,017,880	0.76
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	4,005,000	4,033,596	0.51
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	17,000,000	17,410,210	2.21
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	13,000,000	14,565,980	1.85
		58,351,566	**7.41**
México			
United Mexican States Government Bond 2.375% 11/02/2030	8,000,000	7,627,520	0.97
		7,627,520	**0.97**
Portugal			
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	15,000,000	14,295,750	1.82
		14,295,750	**1.82**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Romania (Government of) 2.124% 16/07/2031	12,000,000	10,691,760	1.36
Romania (Government of) 2.875% 26/05/2028	4,000,000	3,954,920	0.50
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	4,800,000	4,846,032	0.62
Romania (Government of) 5.375% 22/03/2031	8,000,000	8,280,960	1.05
		27,773,672	**3.53**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	8,500,000	8,018,135	1.02
Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	4,000,000	3,728,600	0.47
		11,746,735	**1.49**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**339,460,183**	**43.13**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	585	28,834,837	3.66
		28,834,837	**3.66**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**28,834,837**	**3.66**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**771,586,567**	**98.02**
Total Cartera de inversión		**771,586,567**	**98.02**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,088,196	1.03
Otros Activos Netos		7,510,532	0.95
TOTAL PATRIMONIO NETO		**787,185,295**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	45,000,000	USD	FIXED RATE 2.427%	US Consumer Price Index (CPI)	22/06/2031	(4,921)
						(4,921)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(105)	(13,370,700)	08/09/2026	(4,200)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	(657)	(73,071,540)	08/09/2026	(1,261,440)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	988	104,688,480	08/09/2026	143,260
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(242)	(29,035,160)	08/09/2026	(84,700)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	565	65,189,700	08/09/2026	237,300
				Total	**(969,780)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	44.93
Bancos	20.41
Aparatos y componentes eléctricos	5.83
Inmobiliarias	4.60
Servicios financieros	4.07
Fondos de inversión abiertos	3.66
Seguros	2.40
Comunicaciones	1.46
Industriales	1.40
Servicios públicos	1.15
Automóviles	0.83
Tecnología	0.71
Suministro de energía y agua	0.69
Tráfico y transporte	0.62
Petróleo y gas	0.49
Servicios y suministros comerciales	0.49
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.47
Comercio al por menor	0.46
Alimentación y bebidas	0.43
Atención sanitaria	0.38
Control medioambiental	0.37
Internet, software y servicios de TI	0.36
Materiales y productos de construcción	0.32
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.32
Productos químicos	0.31
Papel y embalaje	0.23
Ingeniería y construcción	0.22
Medios de comunicación	0.20
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.17
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.04
Total	**98.02**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,575,600	0.71
Commerzbank AG FRN 15/04/2032	700,000	700,154	0.14
Continental AG 2.875% 22/11/2028	1,714,000	1,703,613	0.34
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,559,080	0.70
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	2,400,000	2,515,032	0.50
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,613,295	0.71
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	1,000,000	988,340	0.20
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,852,705	0.37
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,676,809	0.33
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	1,989,460	0.39
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	609,732	0.12
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,112,622	0.62
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,505,430	0.30
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,732,460	0.54
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,053,926	0.41
		32,188,258	**6.38**
Australia			
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,084,660	0.41
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,139,624	0.42
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	1,571,000	1,552,556	0.31
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	1,864,260	0.37
		7,641,100	**1.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,757,636	0.55
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,146,728	0.23
Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,161,300	1.02
Verbund AG 3.375% 22/04/2033	2,500,000	2,500,400	0.49
		11,566,064	**2.29**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,807,910	0.56
Anheuser Busch Inbev SA 3.375% 19/05/2033	2,148,000	2,144,821	0.42
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,061,396	0.21
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,740,360	0.54
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,237,008	0.24
Belfius Bank SA FRN 11/06/2035	2,900,000	3,009,939	0.60
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	710,500	0.14
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	800,000	807,352	0.16
		14,519,286	**2.87**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	1,024,000	1,034,680	0.20
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,976,080	0.39
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,049,988	0.41
		5,060,748	**1.00**
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,421,938	0.28
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,512,660	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,057,578	1.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,093,320	0.41
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 25/02/2037	1,800,000	1,808,406	0.36
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	1,300,000	1,288,469	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,827,246	0.76
Banco Santander SA 3% 12/01/2030	1,400,000	1,395,142	0.28
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,907,946	0.57
Banco Santander SA FRN 22/04/2038	2,800,000	2,837,772	0.56
Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,855,944	0.37
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,271,306	0.84
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,000,000	904,870	0.18
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,007,880	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 16/05/2035	2,000,000	1,991,240	0.39
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	1,300,000	1,329,926	0.26
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	2,000,000	2,026,560	0.40
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	3,200,000	3,201,216	0.63
Red Electrica Corp FRN Perp.	1,200,000	1,209,048	0.24
Red Electrica Corporacion SA FRN Perp.	1,600,000	1,632,864	0.32
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	2,000,000	1,969,900	0.39
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,025,170	0.60
		50,576,401	**9.98**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,166,716	0.23
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,396,663	0.28
BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	1,000,000	977,260	0.19
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,543,394	0.90
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,252,040	0.64
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,549,000	1,563,187	0.31
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	4,400,000	4,415,591	0.87
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,186,457	0.23
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	1,225,000	1,242,681	0.25
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,048,993	0.41
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	3,162,151	0.63
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,510,638	0.50
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	1,914,000	1,950,902	0.39
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,159,000	1,160,523	0.23
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	5,128,600	1.01
Visa Inc 2.25% 15/05/2028	2,036,000	2,016,354	0.40
		37,722,150	**7.47**
Finlandia			
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,207,804	0.44
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,688,581	0.93
		6,896,385	**1.37**
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,973,020	0.39
APRR SA 2.875% 14/01/2031	2,100,000	2,069,928	0.41
AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,118,896	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,950,715	0.98
AXA SA FRN 24/07/2055	2,286,000	2,324,313	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	6,900,000	7,359,195	1.45
BNP Paribas FRN 20/04/2034	1,700,000	1,696,005	0.34
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	1,900,000	1,951,794	0.39
BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	2,000,000	2,045,960	0.40
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	1,800,000	1,825,056	0.36
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,026,034	0.60
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,168,000	0.63
BPCE SA FRN 20/01/2034	1,200,000	1,211,472	0.24
BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,025,889	0.60
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	300,000	299,463	0.06
Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	3,003,360	0.59
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	1,000,000	1,023,060	0.20
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,683,160	0.73
Compagnie de St Gobain SA 2.75% 04/04/2028	1,700,000	1,694,577	0.34
Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,688,236	0.33
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	3,086,622	0.61
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	1,400,000	1,374,100	0.27
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	1,300,000	1,352,819	0.27
Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,857,487	0.56
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	4,100,000	4,189,052	0.83
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,530,218	0.90
Danone SA 3.47% 22/05/2031	3,000,000	3,032,280	0.60
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,846,500	0.37
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,402,254	0.28
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,120,076	0.42
Electricité de France SA 3.25% 07/05/2032	2,300,000	2,280,496	0.45
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,072,400	0.21
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,554,180	0.70
Engie SA FRN Perp.	1,900,000	1,934,903	0.38
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	3,000,000	2,956,320	0.58
EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	2,995,170	0.59
Gecina SA 3.375% 04/08/2035	1,800,000	1,753,020	0.35
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	5,155,920	1.02
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,400,000	1,403,962	0.28
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,920,387	0.38
Icade SA 4.375% 22/05/2035	1,600,000	1,579,792	0.31
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,220,838	0.64
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,883,390	0.57
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	4,051,680	0.80
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,732,060	0.34
Orange SA 3.5% 19/05/2035	1,300,000	1,283,828	0.25
Orange SA FRN Perp.	2,700,000	2,544,534	0.50
Orange SA FRN Perp.	2,000,000	2,044,740	0.40
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,716,146	0.54
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,311,219	0.26
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,517,275	0.50
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,061,860	0.41
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,000,000	2,110,240	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,218,464	0.64
Société Générale SA FRN 14/04/2034	1,500,000	1,496,115	0.30
Société Générale SA FRN 17/05/2035	2,200,000	2,191,222	0.43
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,599,600	0.32
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 21/04/2033	2,700,000	2,710,098	0.54
		142,229,400	**28.14**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,288,936	0.25
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	1,505,000	1,497,475	0.30
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,573,294	0.71
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	4,938,550	0.98
		11,298,255	**2.24**
Italia			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,632,296	0.72
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,319,574	0.46
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,378,464	0.87
Enel SpA FRN Perp.	474,000	522,898	0.10
Enel SpA FRN Perp.	2,129,000	2,175,598	0.43
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,927,080	0.38
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,992,337	0.59
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,727,192	0.74
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	2,011,000	2,039,295	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,112,821	0.81
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	2,000,000	1,974,520	0.39
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	3,445,000	3,390,741	0.67
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,167,100	1.21
Unicredit SpA FRN 16/04/2032	2,398,000	2,422,436	0.48
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	3,853,000	3,898,889	0.77
		45,681,241	**9.02**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,910,156	0.38
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,025,200	0.60
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,699,970	0.53
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,599,178	0.71
		11,234,504	**2.22**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,736,800	0.34
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,009,640	0.40
		3,746,440	**0.74**
Luxemburgo			
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,909,293	0.38
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,052,127	0.60
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,766,860	0.35
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,134,309	0.42
Tyco Electronics Group S 3.25% 31/01/2033	1,567,000	1,541,959	0.30
		10,404,548	**2.05**
Noruega			
Telenor ASA 3.375% 01/04/2032	1,927,000	1,930,835	0.38
		1,930,835	**0.38**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
BMW Finance NV 2.625% 20/05/2028	2,400,000	2,383,224	0.47
BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,168,237	0.63
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	3,000,000	3,083,160	0.61
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,212,320	0.44
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,046,595	0.60
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,588,975	0.71
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	989,098	0.20
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,445,274	0.48
Iberdrola International BV FRN Perp.	2,300,000	2,169,797	0.43
ING Groep NV FRN 12/08/2029	1,500,000	1,522,170	0.30
ING Groep NV FRN 20/05/2036	2,000,000	2,026,400	0.40
Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	1,500,000	1,464,210	0.29
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,261,000	0.25
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	5,170,675	1.02
REN Finance BV 3.375% 18/02/2034	1,000,000	985,370	0.19
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	980,000	985,488	0.19
Toyota Motor Finance BV 3.125% 21/04/2028	1,141,000	1,143,727	0.23
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,512,870	0.30
		39,158,590	**7.74**
Portugal			
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,992,740	0.39
		1,992,740	**0.39**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,749,344	0.74
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,224,707	0.44
Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,218,079	0.64
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	1,115,000	1,110,440	0.22
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	3,000,000	2,990,130	0.59
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	2,162,000	2,190,279	0.43
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	2,000,000	2,016,560	0.40
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,899,517	0.57
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,163,491	0.43
Nationwide Bldg Society FRN 29/10/2028	5,583,000	5,706,552	1.12
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	2,632,000	2,626,999	0.52
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,279,899	0.65
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,170,304	0.63
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,761,000	1,753,551	0.35
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	2,050,000	2,105,740	0.42
		41,205,592	**8.15**
Suecia			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,273,006	0.65
Svenska Handelsbanken AB 2.875% 17/02/2032	3,137,000	3,101,458	0.61
		6,374,464	**1.26**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,046,922	1.00
UBS Group AG FRN 12/02/2034	2,540,000	2,479,980	0.49
		7,526,902	**1.49**
BONOS TOTALES		**488,953,903**	**96.69**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,491	9,316,825	1.83
		9,316,825	**1.83**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**9,316,825**	**1.83**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**498,270,728**	**98.52**
Total Cartera de inversión		**498,270,728**	**98.52**
Tresoría y equivalentes de tesorería		15,649,476	3.09
Otros Passivos Netos		(8,139,900)	(1.61)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**505,780,304**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	98	12,479,320	08/09/2026	117,600
				Total	**117,600**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	33.68
Servicios financieros	17.20
Aparatos y componentes eléctricos	8.78
Seguros	4.59
Comunicaciones	4.12
Industriales	3.81
Inmobiliarias	3.54
Alimentación y bebidas	2.86
Servicios y suministros comerciales	2.76
Automóviles	2.19
Fondos de inversión abiertos	2.17
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.94
Tráfico y transporte	1.70
Papel y embalaje	1.17
Bienes de consumo, no cíclicos	1.06
Productos químicos	1.03
Atención sanitaria	0.93
Tecnología	0.90
Materiales y productos de construcción	0.72
Productos y artículos para el hogar	0.63
Comercio al por menor	0.57
Suministro de energía y agua	0.49
Servicios diversificados	0.44
Servicios públicos	0.43
Internet, software y servicios de TI	0.30
Ingeniería y construcción	0.28
Bienes de consumo, cíclicos	0.23
Total	**98.52**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	116,329	48,171,839	4.37
Deutsche Bank AG Registered	500,002	14,812,559	1.34
Deutsche Telekom AG	622,068	14,836,322	1.35
Infineon Technologies AG	116,555	9,519,047	0.86
Rheinmetall AG	14,207	14,072,034	1.28
SAP AG	138,330	18,536,220	1.68
		119,948,021	**10.88**
Austria			
Erste Group Bank AG	133,229	15,601,116	1.42
		15,601,116	**1.42**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	927,272	20,279,439	1.84
Iberdrola SA	1,003,306	21,912,203	1.99
		42,191,642	**3.83**
Finlandia			
Outotec OYJ	1,186,068	18,028,234	1.64
		18,028,234	**1.64**
Francia			
Air Liquide SA	157,987	27,375,987	2.49
Bureau Veritas SA	275,006	7,364,661	0.67
Cap Gemini SA	94,076	8,274,925	0.75
Compagnie de St Gobain SA	279,660	22,137,886	2.01
Danone SA	390,971	28,048,260	2.55
Essilor International SA	68,073	11,167,376	1.01
Hermes International SCA	8,357	13,354,486	1.21
Legrand SA	77,855	11,499,184	1.04
L'Oréal SA	39,144	15,017,596	1.36
Michelin SCA	605,587	20,438,561	1.86
Publicis Groupe SA	207,991	17,982,902	1.63
Schneider Electric SA	107,957	30,810,928	2.80

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale SA	315,483	24,408,920	2.22
TotalEnergies SE	372,293	25,327,093	2.30
		263,208,765	**23.90**
Irlanda			
Kerry Group Plc	274,111	22,024,819	2.00
		22,024,819	**2.00**
Italia			
Finecobank SpA	701,038	15,387,784	1.40
Intesa Sanpaolo SpA	7,777,111	46,584,895	4.23
Prysmian SpA	204,126	29,812,602	2.71
		91,785,281	**8.34**
Países Bajos			
ASML Holding NV	51,807	89,180,569	8.09
BE Semiconductor Industries	39,990	11,481,129	1.04
Heineken NV	261,570	19,251,552	1.75
ING Groep NV	1,038,784	28,743,153	2.61
		148,656,403	**13.49**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	355,025	58,112,597	5.27
HSBC Holdings Plc	1,632,077	27,108,895	2.46
Informa Plc	1,914,534	20,096,472	1.82
Intertek Group Plc	243,566	16,413,875	1.49
National Grid Plc	1,396,646	20,234,532	1.84
Reckitt Benckiser Group Plc	205,091	11,692,538	1.06
Relx Plc	496,091	13,625,998	1.24
SSE Plc	325,839	9,214,517	0.84
Tesco Plc	2,520,731	13,422,935	1.22
		189,922,359	**17.24**
Suecia			
Assa Abloy AB	329,911	10,208,877	0.93
Atlas Copco AB	1,064,244	18,865,874	1.71
		29,074,751	**2.64**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	97,821	8,119,143	0.74
Julius Baer Group Ltd	168,926	12,785,171	1.16
Lonza Group AG Reg	60,771	35,965,370	3.27
Roche Holding AG	100,348	36,211,512	3.29
SGS SA	66,769	6,785,186	0.62
STMicroelectronics NV	142,983	9,220,974	0.84
UBS Group AG	459,644	19,965,821	1.81
		129,053,177	**11.73**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,069,494,568**	**97.11**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	9,798	26,147,123	2.37
		26,147,123	**2.37**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**26,147,123**	**2.37**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,095,641,691**	**99.48**
Total Cartera de inversión		**1,095,641,691**	**99.48**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,837,632	0.26
Otros Activos Netos		2,877,468	0.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,101,356,791**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	11.83
Productos y equipos de semiconductores	9.99
Aparatos y componentes eléctricos	9.38
Alimentación y bebidas	7.52
Medios de comunicación	4.69
Seguros	4.37
Productos químicos	3.23
Atención sanitaria	2.37
Fondos de inversión abiertos	2.37
Petróleo y gas	2.30
Servicios y suministros comerciales	2.16
Materiales y productos de construcción	2.01
Automóviles	1.86
Servicios públicos	1.84
Maquinaria	1.71
Internet, software y servicios de TI	1.68
Metales y minería	1.64
Comunicaciones	1.35
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.28
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.21
Bienes de consumo, no cíclicos	1.06
Elementos metálicos y componentes físicos	0.93
Industriales	0.84
Tecnología	0.75
Servicios diversificados	0.62
Total	**99.48**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Francia			
Waga Energy	150,000	0	0.00
Waga Energy	150,000	0	0.00
		0	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**0**	**0.00**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
2G Energy AG	44,000	3,119,600	1.03
Cancom SE	100,000	2,325,000	0.77
Cewe Stiftung & Co KGAA	50,000	4,555,000	1.50
Circus SE	165,000	879,450	0.29
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	100,000	1,527,000	0.50
Evotec AG	260,000	1,299,480	0.43
Hypoport AG	50,000	4,190,000	1.38
Instone Real Estate Group AG	260,000	1,939,600	0.64
JDC Group AG	200,000	4,540,000	1.50
Jost Werke SE	85,000	4,420,000	1.46
MLP AG	650,000	4,751,500	1.57
Patrizia Immobilien AG	340,000	2,621,400	0.86
PVA TePla AG	130,000	5,868,200	1.92
Suess Microtec SE	18,000	1,674,900	0.55
Technotrans SE	80,000	2,580,000	0.85
Tonies SE	350,000	4,424,000	1.46
Traffic Systems SE	65,000	3,016,000	0.99
Vossloh AG	25,000	1,571,250	0.52
Westwing Group SE	130,000	2,158,000	0.71
		57,460,380	**18.93**
Austria			
FACC AG	260,000	4,695,600	1.55
Frequentis AG	20,000	1,206,000	0.40
Kapsch TrafficCom AG	150,000	777,000	0.26
S&T AG	160,000	3,715,200	1.22
		10,393,800	**3.43**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
EVS Broadcast Equipment SA	160,000	4,376,000	1.44
Fagron NV	300,000	7,230,000	2.37
Nyxoah SA	577,815	873,656	0.29
		12,479,656	**4.10**
Dinamarca			
Installor Gruppen A/S	1,200,000	2,070,932	0.68
Matas A/S	180,000	2,114,277	0.70
		4,185,209	**1.38**
España			
Atrys Health SA	1,300,000	3,295,500	1.09
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	70,000	4,445,000	1.46
		7,740,500	**2.55**
Finlandia			
Bittium Oyj	120,000	3,768,000	1.24
Detection Technology OY	212,277	1,783,127	0.59
Ponsse Oyj	85,000	1,938,000	0.64
		7,489,127	**2.47**
Francia			
74Software SA	110,000	3,916,000	1.29
Aubay	70,000	3,843,000	1.27
Chargeurs SA	118,949	937,318	0.31
Ekinops SA	650,000	1,771,250	0.58
Equasens	68,000	2,346,000	0.77
Exail Technologies SA	35,000	4,203,500	1.38
Lectra SA	180,000	3,088,800	1.02
LNA Sante	74,000	2,567,800	0.85
Lumibird	180,000	4,617,000	1.52
Medincell SA	180,000	5,155,200	1.70
Mersen	70,000	2,916,200	0.96
Pierre & Vacances	2,400,000	4,368,000	1.44
Seche Environnement SA	35,000	2,786,000	0.92
Viridien	32,000	2,681,600	0.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Vusion	34,000	4,290,800	1.41
Wavestone	95,000	3,709,750	1.22
		53,198,218	**17.52**
Grecia			
Kri Kri Milk Industry Sa	160,000	4,864,000	1.60
Optima Bank SA	290,000	2,900,000	0.96
Sarantis SA	240,500	3,554,590	1.17
		11,318,590	**3.73**
Irlanda			
Cosmo N.V.	25,000	1,802,670	0.59
Uniphar Plc	550,000	2,447,500	0.81
		4,250,170	**1.40**
Italia			
Alia Mentis SpA	408,837	1,839,562	0.61
Comer Industries SpA	40,000	1,856,000	0.61
Cy4gate Spa	280,000	2,651,600	0.87
Dovalue Spa	1,800,000	3,870,000	1.28
I.CO.P. SpA	140,000	4,326,000	1.43
LU-VE SpA	81,819	5,432,782	1.78
Officina Stellare SpA	70,000	3,234,000	1.07
Pharmanutra SpA	55,000	4,823,500	1.59
		28,033,444	**9.24**
Luxemburgo			
Aperam	80,000	3,404,800	1.12
Befesa SA	100,000	2,985,000	0.98
		6,389,800	**2.10**
Noruega			
Cloudberry Clean Energy ASA	1,500,000	1,657,308	0.55
Elopak ASA	720,000	2,236,968	0.74
Norbit ASA	160,000	2,392,888	0.79
Sparebanken Vest	200,000	3,285,271	1.08
Zaptec ASA	900,000	3,822,416	1.26
		13,394,851	**4.42**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
AMG Critical Materials N.V.	65,000	2,128,100	0.70
Envipco Holding NV	1,000,000	3,635,000	1.20
Fastned CVA	135,000	3,780,000	1.25
NX Filtration BV	500,000	1,755,000	0.58
Shop Apotheke Europe NV	55,000	3,627,250	1.20
Van Lanschot NV Cva	70,000	4,651,500	1.53
		19,576,850	**6.46**
República Checa			
Doosan Skoda Power	100,000	2,155,144	0.71
		2,155,144	**0.71**
Suecia			
Attendo AB	600,000	6,653,394	2.18
Besqab AB	650,000	1,603,701	0.53
Bygghemma Group First AB	1,000,000	1,968,363	0.65
CTT Systems AB	500,000	5,765,913	1.89
Fasadgruppen Group AB	1,100,000	1,888,834	0.62
Garo AB	1,400,000	1,422,138	0.47
Instalco Ab	1,250,000	4,319,916	1.42
Intea Fastigheter B	570,000	3,796,556	1.25
Inwido AB	100,000	1,300,494	0.43
Mips AB	180,000	4,200,260	1.38
Morrow Bank AB	3,300,000	3,519,195	1.16
Morrow Bank AB BTA	733,332	776,740	0.26
Scandi Standard AB	350,000	4,599,174	1.52
Sensys Gatso Group Ab	480,000	2,080,067	0.69
Smart Eye AB	350,000	2,970,168	0.98
Swedencare AB	800,000	1,814,726	0.60
Xvivo Perfusion AB	120,000	2,815,356	0.93
Yubico AB	550,000	2,930,177	0.97
		54,425,172	**17.93**
RENTA VARIABLE TOTAL		**292,490,911**	**96.37**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	328	16,163,094	5.32
		16,163,094	**5.32**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**16,163,094**	**5.32**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**308,654,005**	**101.69**
Total Cartera de inversión		**308,654,005**	**101.69**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,240,001	0.41
Otros Passivos Netos		(6,366,734)	(2.10)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**303,527,272**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	14.91
Internet, software y servicios de TI	9.78
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.93
Industriales	6.24
Atención sanitaria	6.13
Fondos de inversión abiertos	5.32
Bancos	4.99
Industria aeroespacial y de defensa	4.51
Servicios financieros	4.45
Ingeniería y construcción	4.19
Inmobiliarias	3.28
Alimentación y bebidas	3.12
Hoteles, restaurantes y ocio	2.82
Productos de higiene personal	2.76
Comunicaciones	2.68
Maquinaria	2.67
Aparatos y componentes eléctricos	2.05
Control medioambiental	1.90
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.77
Servicios y suministros comerciales	1.50
Automóviles	1.46
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.46
Comercio al por menor	1.35
Materiales básicos	1.12
Materiales y productos de construcción	1.05
Fabricación varia	0.96
Entretenimiento	0.74
Productos y equipos de semiconductores	0.55
Total	**101.69**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Wohnen AG	92,839	1,737,946	0.50
LEG Immobilien AG	225,812	12,476,113	3.56
Sirius Real Estate Ltd	3,834,508	4,304,556	1.23
Tag Immobilien AG	903,530	12,748,808	3.64
Vonovia SE	574,472	12,402,850	3.54
		43,670,273	**12.47**
Bélgica			
Aedifica SA	202,350	14,285,910	4.08
Montea NV	20,221	1,352,785	0.39
VGP	23,477	1,976,763	0.56
Warehouses De Pauw SCA	268,114	5,914,595	1.69
		23,530,053	**6.72**
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	1,005,720	15,427,745	4.41
Neinor Homes SA	182,120	2,995,874	0.86
		18,423,619	**5.27**
Francia			
Altarea	26,273	2,566,872	0.73
Argan SA	91,741	5,541,156	1.58
Covivio SA	78,901	4,229,094	1.21
Gecina SA	97,160	7,146,118	2.04
Klepierre SA	102,308	3,742,427	1.07
Mercialys SA	997,071	11,685,672	3.34
Unibail Rodamco Westfield SE	330,693	33,879,498	9.69
		68,790,837	**19.66**
Irlanda			
Irish Residential Properties	2,033,231	2,370,747	0.68
		2,370,747	**0.68**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
CTP NV	564,094	9,002,940	2.57
Eurocommercial Properties NV	222,015	6,061,010	1.73
Wereldhave NV	106,335	2,116,066	0.60
		17,180,016	**4.90**
Reino Unido			
Big Yellow Group Plc	522,057	5,469,623	1.56
British Land Company Plc	1,241,375	5,960,405	1.70
Derwent Valley Holding Plc	233,474	5,260,855	1.50
Grainger Plc	3,831,438	7,548,069	2.16
Great Portland Estates Plc	700,457	2,699,677	0.77
Hammerson Plc	893,360	3,835,179	1.10
Helical Plc	214,393	477,366	0.14
Land Securities Group Plc	526,437	3,978,503	1.14
Londonmetric Property Plc	3,041,024	6,647,562	1.90
Safestore Holdings Ltd	1,369,553	9,746,116	2.78
Segro Plc	2,352,521	23,901,935	6.84
Target Healthcare Reit Plc	4,074,826	5,127,794	1.46
Tritax Big Box Reit Plc	7,138,715	13,375,678	3.82
Unite Group Plc	1,400,521	8,267,474	2.36
		102,296,236	**29.23**
Suecia			
Castellum AB	351,982	4,049,452	1.16
Catella AB	265,442	9,984,335	2.85
Fastighets AB Balder	1,268,161	5,927,620	1.69
Pandox AB	430,593	6,732,254	1.92
Sagax AB B	334,483	4,661,287	1.33
Swedish Logistic Property B	713,832	2,425,668	0.69
Wihlborgs Fastigheter AB	702,856	4,776,740	1.36
		38,557,356	**11.00**
Suiza			
PSP Swiss Property AG	142,619	22,284,146	6.37
Swiss Prime Site AG	70,167	10,035,345	2.87
		32,319,491	**9.24**
RENTA VARIABLE TOTAL		**347,138,628**	**99.17**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3	155,493	0.04
		155,493	**0.04**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**155,493**	**0.04**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**347,294,121**	**99.21**
Total Cartera de inversión		**347,294,121**	**99.21**
Tresoría y equivalentes de tesorería		759,032	0.22
Otros Activos Netos		2,004,289	0.57
TOTAL PATRIMONIO NETO		**350,057,442**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,793,642	EUR	2,419,849	15/07/2026	22,355
State Street	EUR	22,883	USD	26,092	15/07/2026	75
State Street	EUR	1,374	HKD	12,320	15/07/2026	-
State Street	EUR	21,457,614	GBP	18,602,863	03/07/2026	(137,426)
State Street	EUR	10,905,827	CHF	9,925,051	03/07/2026	143,227
State Street	EUR	10,916,221	SEK	117,597,802	03/07/2026	288,198
State Street	EUR	352,040	NOK	3,801,206	03/07/2026	16,071
State Street	EUR	23,077,745	GBP	19,908,146	05/08/2026	(1,052)
State Street	EUR	10,563,982	CHF	9,719,734	05/08/2026	125
State Street	EUR	10,653,589	SEK	117,831,506	05/08/2026	(307)
State Street	EUR	335,120	NOK	3,798,439	05/08/2026	(6)
State Street	CHF	9,925,051	EUR	10,767,396	03/07/2026	(4,797)
State Street	SEK	117,597,803	EUR	10,628,559	03/07/2026	(537)
State Street	SEK	7,394,226	EUR	668,736	05/08/2026	(177)
State Street	HKD	1,698,531	EUR	187,903	15/07/2026	1,535
State Street	GBP	18,602,863	EUR	21,595,008	03/07/2026	34
State Street	NOK	3,801,206	EUR	336,035	03/07/2026	(64)
State Street	NOK	641,389	EUR	56,606	05/08/2026	(18)
						327,236

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	76.10
Servicios financieros	14.70
Almacenamiento	4.34
Ingeniería y construcción	2.57
Atención sanitaria	1.46
Fondos de inversión abiertos	0.04
Total	**99.21**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Bechtle AG	117,101	3,627,789	2.02
Nordex SE	44,602	2,060,612	1.15
Renk Group AG	59,679	2,516,962	1.40
		8,205,363	**4.57**
Austria			
Voestalpine AG	79,385	3,242,083	1.80
Wienerberger AG	99,428	2,247,073	1.25
		5,489,156	**3.05**
Bélgica			
Ackermans & Van Haaren	11,386	3,254,119	1.81
Aedifica SA	14,958	1,056,035	0.59
Elia Group SA/NV	29,900	4,180,020	2.32
Fagron NV	127,900	3,082,390	1.71
Kbc Ancora	49,522	4,065,756	2.26
VGP	12,715	1,070,603	0.60
		16,708,923	**9.29**
Dinamarca			
Royal Unibrew AS	55,892	3,225,705	1.79
		3,225,705	**1.79**
España			
Bankinter SA	246,140	3,603,490	2.00
EDP Renovaveis SA	321,593	4,556,973	2.54
Indra Sistemas SA	55,400	2,654,768	1.48
Merlin Properties Socimi SA REIT	234,476	3,596,862	2.00
Puig Brands SA B	195,895	3,159,786	1.76
		17,571,879	**9.78**
Francia			
Arkema SA	47,346	2,611,132	1.45
ID Logistics Group SA	5,348	1,829,016	1.02
Ipsen	28,630	4,832,744	2.70
Nexans SA	28,632	4,160,230	2.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
SCOR SE	134,071	4,255,414	2.37
Spie SA	60,238	3,035,995	1.69
Technip Energies NV	71,758	2,376,625	1.32
Trigano SA	13,057	1,834,508	1.02
Vallourec SA	123,253	2,525,454	1.40
		27,461,118	**15.28**
Grecia			
Eurobank SA	504,596	2,101,642	1.17
		2,101,642	**1.17**
Irlanda			
Kerry Group Plc	36,718	2,950,291	1.64
		2,950,291	**1.64**
Italia			
A2A SpA	1,384,911	3,129,899	1.74
Banca Generali SpA	33,393	2,177,224	1.21
De Longhi SpA	102,875	3,820,778	2.12
Diasorin SpA	32,657	2,212,838	1.23
Finecobank SpA	178,164	3,910,700	2.17
Interpump Group SpA	79,693	2,695,217	1.50
Reply SpA	5,299	484,594	0.27
Telecom Italia SpA	420,126	3,343,363	1.86
		21,774,613	**12.10**
Luxemburgo			
Aperam	46,250	1,968,400	1.09
		1,968,400	**1.09**
Noruega			
Storebrand ASA	251,047	4,122,900	2.29
		4,122,900	**2.29**
Países Bajos			
Arcadis NV	49,791	1,673,973	0.93
ASR Nederland NV	65,637	4,334,667	2.41
BE Semiconductor Industries	10,088	2,896,265	1.61
		8,904,905	**4.95**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues R	1,413,384	1,462,852	0.81
		1,462,852	**0.81**
Reino Unido			
Bellway Plc	146,439	3,294,601	1.83
Centrica Plc	1,550,896	3,076,025	1.71
Hill & Smith Plc	107,805	3,435,370	1.91
IG Group Holdings Plc	233,360	4,925,071	2.75
IMI PLC	96,754	3,329,196	1.85
ITV Plc	2,485,594	2,325,720	1.29
Sainsbury (J) Plc	890,988	3,307,825	1.84
St James's Place Plc	202,762	2,851,689	1.59
SUBSEA 7	159,329	4,760,072	2.66
Weir Group Plc	107,447	2,998,617	1.67
Zegona Communications Plc	110,327	2,038,999	1.13
		36,343,185	**20.23**
Suecia			
Beijer Ref AB	201,982	2,592,080	1.44
Noba Bank Group AB	186,001	1,311,165	0.73
Sweco AB B Shs	224,472	2,578,429	1.43
		6,481,674	**3.60**
Suiza			
Cembra Money Bank AG	38,802	3,980,154	2.21
Inficon Holding AG Reg	17,548	3,466,815	1.93
Siegfried Holding AG	36,026	2,765,693	1.54
		10,212,662	**5.68**
RENTA VARIABLE TOTAL		**174,985,268**	**97.32**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,280	3,415,038	1.90
		3,415,038	**1.90**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**3,415,038**	**1.90**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**178,400,306**	**99.22**
Total Cartera de inversión		**178,400,306**	**99.22**
Tresoría y equivalentes de tesorería		436,160	0.24
Otros Activos Netos		973,595	0.54
TOTAL PATRIMONIO NETO		**179,810,061**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	135,396	EUR	117,217	15/07/2026	1,147
State Street	EUR	26,386	USD	30,628	15/07/2026	(388)
						759

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	10.35
Ingeniería y construcción	7.69
Aparatos y componentes eléctricos	7.52
Seguros	7.07
Servicios financieros	5.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.41
Suministro de energía y agua	3.94
Alimentación y bebidas	3.48
Tecnología	3.41
Comunicaciones	2.99
Materiales básicos	2.89
Materiales y productos de construcción	2.79
Petróleo y gas	2.66
Inmobiliarias	2.60
Internet, software y servicios de TI	2.29
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.21
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.12
Metales y minería	1.91
Fondos de inversión abiertos	1.90
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.83
Servicios diversificados	1.81
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.79
Bienes de consumo, no cíclicos	1.76
Servicios públicos	1.71
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.67
Productos y equipos de semiconductores	1.61
Maquinaria	1.50
Productos químicos	1.45
Distribución y comercio al por mayor	1.44
Medios de comunicación	1.29
Atención sanitaria	1.23
Hoteles, restaurantes y ocio	1.02
Tráfico y transporte	1.02
Total	**99.22**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Siemens AG	45,849	14,737,648	2.60
		14,737,648	**2.60**
China			
Alibaba Group Holding	419,600	5,030,867	0.89
Contemporary Amperex Technology H	55,300	4,981,886	0.88
		10,012,753	**1.77**
España			
Iberdrola SA	501,974	12,534,127	2.21
		12,534,127	**2.21**
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	79,573	28,115,528	4.95
Amazon.com Inc	108,692	25,905,651	4.56
American Express Co	47,685	16,129,451	2.84
Apple Computer Inc	55,331	16,010,578	2.82
Applied Materials Inc	41,646	30,110,058	5.31
Autodesk Inc	22,217	4,319,429	0.76
Boston Scientific Corp	101,294	4,323,228	0.76
Broadcom Inc	55,074	20,804,204	3.67
Cadence Design Sys Inc	31,341	11,762,904	2.07
CME Group Inc	24,875	5,493,146	0.97
CRH Plc	28,452	3,044,364	0.54
Dexcom Inc	85,598	5,765,025	1.02
Eli Lilly & Co	9,112	10,929,206	1.93
Facebook Inc	25,327	14,266,446	2.51
Fedex Corp	10,894	3,411,238	0.60
Fedex Freight Holding Co	5,447	822,497	0.14
GE VERNOVA Inc	6,513	7,651,863	1.35
General Electric Co	27,713	10,357,179	1.82
Globus Medical Inc A	92,514	7,309,531	1.29
Hilton Worldwide Holdings Inc	23,327	7,708,640	1.36
Intuitive Surgical Inc	15,925	6,333,054	1.12
JP Morgan Chase & Co	47,572	15,571,743	2.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Linde Plc	20,241	10,503,865	1.85
Microsoft Corp	50,473	18,827,438	3.32
Netflix Inc	60,708	4,334,551	0.76
Nextera Energy Inc	82,288	7,222,418	1.27
Nvidia Corp	197,506	39,518,977	6.97
Palo Alto Networks Inc	42,852	14,613,389	2.57
Prologis Trust Inc	64,185	8,695,142	1.53
Servicenow Inc	58,150	5,773,132	1.02
Thermo Fisher Scientific Inc	16,345	8,194,729	1.44
UBER Technologies Inc	113,772	8,209,788	1.45
Visa Inc	31,626	10,850,564	1.91
		392,888,956	**69.22**
Finlandia			
Nokia OYJ	216,772	2,863,739	0.50
		2,863,739	**0.50**
Francia			
Danone SA	114,194	9,366,232	1.65
Schneider Electric SA	36,592	11,939,891	2.10
		21,306,123	**3.75**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	881,100	8,067,497	1.42
		8,067,497	**1.42**
Japón			
Fanuc Ltd	228,300	10,516,855	1.85
Keyence Corp	28,600	14,463,154	2.55
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	450,100	8,971,172	1.58
Shin Etsu Chemical Co Ltd	79,100	3,449,412	0.61
		37,400,593	**6.59**
Noruega			
Norsk Hydro ASA	279,155	2,533,285	0.45
		2,533,285	**0.45**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	60,926	11,401,822	2.01
London Stock Exchange Group Plc	43,117	4,670,868	0.82
National Grid Plc	667,679	11,059,482	1.95
		27,132,172	**4.78**
Singapur			
DBS Group Holdings	143,200	7,252,584	1.28
		7,252,584	**1.28**
Suiza			
Galderma Group AG	36,190	8,250,593	1.45
		8,250,593	**1.45**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	252,000	19,880,343	3.50
		19,880,343	**3.50**
RENTA VARIABLE TOTAL		**564,860,413**	**99.52**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**564,860,413**	**99.52**
Total Cartera de inversión		**564,860,413**	**99.52**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,302,611	0.93
Otros Passivos Netos		(2,601,785)	(0.45)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**567,561,239**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	15,886,296	EUR	13,841,051	15/07/2026	53,499
State Street	EUR	211,124,747	USD	243,798,736	15/07/2026	(2,292,867)
						(2,239,368)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	19.25
Productos y equipos de semiconductores	15.78
Tecnología	11.39
Servicios financieros	7.23
Aparatos y componentes eléctricos	6.93
Comunicaciones	5.87
Atención sanitaria	5.63
Bancos	5.60
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.39
Productos químicos	2.46
Industriales	1.96
Servicios públicos	1.95
Comercio al por menor	1.65
Alimentación y bebidas	1.65
Inmobiliarias	1.53
Seguros	1.42
Hoteles, restaurantes y ocio	1.36
Automóviles	0.88
Tráfico y transporte	0.60
Materiales y productos de construcción	0.54
Metales y minería	0.45
Total	**99.52**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	400,000	467,573	0.65
E.ON SE 4% 16/01/2040	400,000	456,117	0.64
		923,690	**1.29**
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	316,000	416,676	0.58
Westpac Banking Corp FRN 18/11/2036	632,000	564,409	0.79
		981,085	**1.37**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	400,000	469,864	0.66
		469,864	**0.66**
Bélgica			
Crelan SA FRN 23/01/2032	400,000	489,712	0.69
		489,712	**0.69**
Brasil			
Suzano Austria GmbH 3.125% 15/01/2032	600,000	532,728	0.75
		532,728	**0.75**
Canadá			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	759,000	480,287	0.67
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	469,000	471,756	0.66
Fairfax Financial Holdings Ltd 5.75% 20/05/2035	500,000	512,069	0.72
Gildan Activewear Inc 4.7% 07/10/2030	500,000	490,806	0.69
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	532,000	505,595	0.71
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	432,000	434,730	0.61
		2,895,243	**4.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	495,000	449,831	0.63
Banco de Credito e Inversiones 2.875% 14/10/2031	495,000	447,921	0.63
		897,752	**1.26**
Dinamarca			
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	380,000	414,267	0.58
		414,267	**0.58**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	468,140	0.66
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	473,683	0.66
Bankinter SA FRN 04/02/2033	500,000	571,507	0.80
Caixabank SA FRN 09/02/2032	400,000	471,534	0.66
Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	569,000	447,337	0.63
		2,432,201	**3.41**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 5.55% 15/03/2056	600,000	590,714	0.83
Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	369,000	375,864	0.53
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	632,000	533,018	0.75
American Express Co FRN 26/05/2033	369,000	367,068	0.51
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	469,000	466,426	0.65
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	243,000	238,366	0.33
Ares Capital Corp 5.55% 15/01/2030	406,000	403,833	0.57
AT&T Inc 6.2% 30/10/2056	500,000	494,598	0.69
Athene Global Funding 5.543% 22/08/2035	500,000	492,332	0.69
Bank of America Corp FRN 24/05/2032	269,000	276,449	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 24/10/2051	400,000	251,088	0.35
Berry Global Inc 5.65% 15/01/2034	532,000	544,792	0.76
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	506,000	540,519	0.76
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	432,000	388,428	0.54
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	632,000	548,806	0.77
Cheniere Energy Inc 5.2% 30/07/2036	109,000	107,367	0.15
Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	469,000	481,495	0.67
Citizens Financial Group FRN 29/01/2036	500,000	495,268	0.69
Commonwealth Edison Co 5.85% 01/06/2056	400,000	404,080	0.57
Consolidated Edison Co 3.85% 15/06/2046	380,000	295,107	0.41
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	316,000	273,166	0.38
CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	550,000	538,122	0.75
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	569,000	564,492	0.79
CVS Health Corp 5.45% 15/09/2035	500,000	506,675	0.71
Daimler Truck Finance NA LLC 5.125% 25/09/2029	380,000	383,874	0.54
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	469,000	487,539	0.68
Eaton Corp 4.5% 06/03/2033	200,000	195,878	0.27
Eaton Corp 4.8% 06/03/2036	200,000	196,300	0.27
Eli Lilly & Co 5% 09/02/2054	369,000	340,772	0.48
Entergy Mississippi LLC 5.8% 15/04/2055	380,000	379,071	0.53
Experian Finance US 5.35% 24/08/2036	500,000	498,039	0.70
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	569,000	590,418	0.83
Fedex Freight Holding Co 4.95% 15/03/2033	600,000	588,061	0.82
Fidelity National Information Services Inc 4.8% 10/03/2031	295,000	291,876	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	406,000	473,359	0.66
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	253,000	269,759	0.38
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	306,000	311,562	0.44
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	506,000	557,307	0.78
Goldman Sachs Group Inc FRN 28/01/2056	500,000	492,238	0.69
GSK Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	382,000	357,919	0.50
HCA Inc 5.75% 01/03/2035	469,000	483,675	0.68
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	569,000	522,790	0.73
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	253,000	269,477	0.38
Hubbell Inc 4.8% 15/11/2035	547,000	531,784	0.74
Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	443,000	444,997	0.62
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	350,000	361,779	0.51
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	156,000	186,425	0.26
JPMorgan Chase & Co FRN 05/02/2037	400,000	393,549	0.55
Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	569,000	539,505	0.76
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	406,000	444,587	0.62
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	469,000	489,658	0.69
Morgan Stanley FRN 07/05/2032	206,000	229,974	0.32
Morgan Stanley FRN 19/11/2055	300,000	289,968	0.41
MPLX LP 5.3% 01/04/2036	600,000	591,750	0.83
Nextera Energy Capital FRN 15/05/2056	400,000	452,583	0.63
Niagara Mohawk Power 5.112% 12/01/2036	600,000	589,241	0.82
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	306,000	319,216	0.45
Oncor Electric Delivery FRN 26/11/2056	205,000	237,290	0.33
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	469,000	491,143	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	380,000	243,322	0.34
Oracle Corp 4% 15/07/2046	127,000	85,729	0.12
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	190,000	191,316	0.27
O'Reilly Automotive Inc 5.1% 12/03/2036	400,000	396,466	0.55
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	569,000	569,784	0.80
Public Service Electric 5.45% 01/03/2054	506,000	489,453	0.69
Realty Income Corp 5.125% 06/07/2034	300,000	371,726	0.52
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	632,000	557,502	0.78
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	569,000	571,376	0.80
Stellantis Fin US Inc 2.691% 15/09/2031	632,000	538,480	0.75
Synopsys Inc 5.15% 01/04/2035	506,000	503,340	0.70
Sysco Corp 6% 17/01/2034	380,000	399,705	0.56
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	232,000	232,503	0.33
T Mobile USA Inc 5.85% 15/02/2056	300,000	290,216	0.41
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	369,000	393,648	0.55
Triton Container 3.25% 15/03/2032	523,000	469,032	0.66
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	253,000	252,405	0.35
US Bancorp FRN 03/11/2036	506,000	440,596	0.62
Valero Energy Corp 5.15% 10/03/2036	300,000	295,423	0.41
Verisk Analytics Inc 5.125% 15/03/2036	200,000	195,546	0.27
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	343,000	355,983	0.50
Verizon Communications Inc 5.875% 30/11/2055	400,000	388,337	0.54
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	239,000	271,340	0.38
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	532,000	511,565	0.72
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	500,000	504,543	0.71
		33,980,772	**47.57**
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	500,000	529,925	0.74
		529,925	**0.74**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	600,000	565,350	0.79
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	500,000	549,196	0.77
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	400,000	505,268	0.71
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	400,000	530,523	0.74
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	500,000	552,168	0.77
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	300,000	308,941	0.43
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	200,000	262,076	0.37
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	564,819	0.79
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	200,000	253,223	0.35
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	190,000	209,846	0.29
Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	468,982	0.66
		4,770,392	**6.67**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AerCap Ireland Capital DAC 5.3% 19/01/2034	506,000	506,610	0.71
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	464,000	489,925	0.69
SMBC Aviation Capital 5.1% 01/04/2030	400,000	402,317	0.56
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	506,000	512,298	0.72
		1,911,150	**2.68**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	532,000	508,150	0.71
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	400,000	456,739	0.64
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	473,000	516,915	0.72
Enel SpA FRN Perp.	100,000	113,142	0.16
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	316,000	366,630	0.51
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	443,000	527,015	0.74
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	579,135	0.81
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	189,000	221,743	0.31
Snam SpA 5.75% 28/05/2035	400,000	412,504	0.58
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	172,000	193,550	0.27
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	306,000	358,369	0.50
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	506,000	507,005	0.71
		4,760,897	**6.66**
Japón			
Mizuho Financial Group FRN 12/05/2037	600,000	588,297	0.82
Ntt Finance Corp 5.502% 16/07/2035	346,000	348,320	0.49
		936,617	**1.31**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	400,000	468,547	0.66
Repsol Europe Finance 0.875% 06/07/2033	500,000	479,889	0.67
		948,436	**1.33**
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	569,000	475,041	0.66
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	506,000	455,876	0.64
		930,917	**1.30**
Noruega			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	506,000	495,694	0.69
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	443,000	484,050	0.68
Equinor ASA 5.125% 03/06/2035	500,000	505,255	0.71
Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	406,000	467,893	0.65
		1,952,892	**2.73**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	500,000	473,895	0.66
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	406,000	467,243	0.65
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	253,000	331,798	0.46
Deutsche Telekom International 8.25% 15/06/2030	313,000	352,217	0.49
Enel Finance International NV 5.75% 30/09/2055	400,000	381,251	0.53
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	632,000	533,261	0.75
		2,539,665	**3.54**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	100,000	113,418	0.16
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	400,000	452,633	0.63
		566,051	**0.79**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	380,000	422,166	0.59
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	569,000	521,862	0.73
Just Group Plc 6.875% 30/03/2035	400,000	542,388	0.76
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	414,000	472,839	0.66
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	506,000	499,771	0.70
Natwest Group Plc FRN 03/03/2047	300,000	292,676	0.41
Omnicom Finance Holdings Plc 3.85% 02/05/2034	386,000	438,163	0.61
Prudential Plc FRN 03/11/2033	569,000	544,010	0.76
Santander UK FRN 10/01/2029	506,000	519,459	0.73
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	443,000	504,329	0.71
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	380,000	376,713	0.53
		5,134,376	**7.19**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	500,000	568,129	0.80
		568,129	**0.80**
Suiza			
UBS Group AG FRN 09/05/2036	400,000	407,413	0.57
UBS Group AG FRN 10/08/2037	200,000	196,948	0.28
		604,361	**0.85**
BONOS TOTALES		**70,171,122**	**98.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 10/06/2027	451,400	434,940	0.61
		434,940	**0.61**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**434,940**	**0.61**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	11	617,480	0.86
		617,480	**0.86**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**617,480**	**0.86**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**71,223,542**	**99.70**
Total Cartera de inversión		**71,223,542**	**99.70**
Tresoría y equivalentes de tesorería		267,324	0.37
Descubiertos bancarios		(509,150)	(0.71)
Otros Activos Netos		458,892	0.64
TOTAL PATRIMONIO NETO		**71,440,608**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	691,058	GBP	519,400	15/07/2026	1,692
State Street	USD	1,385,333	CHF	1,105,335	15/07/2026	13,110
State Street	CHF	26,962,531	USD	33,803,527	15/07/2026	(330,750)
State Street	GBP	29,872,530	USD	39,879,530	15/07/2026	(231,686)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	2,842,570	GBP	2,100,000	10/07/2026	55,370
HSBC	USD	536,876	GBP	400,000	10/07/2026	5,981
HSBC	EUR	830,000	USD	958,452	10/07/2026	(9,207)
Société Générale	USD	510,515	CAD	700,000	10/07/2026	16,953
Deutsche Bank AG	USD	20,463,481	EUR	17,300,000	10/07/2026	678,000
						199,463

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(6)	(873,527)	08/09/2026	(6,928)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	3	381,474	08/09/2026	6,768
US LONG BOND(CBT) SEP26	USD	9	1,021,500	21/09/2026	22,031
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	4	473,616	28/09/2026	10,406
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	30	3,634,322	08/09/2026	4,973
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(24)	(3,165,935)	08/09/2026	(11,524)
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	51	10,512,773	30/09/2026	(8,648)
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	(54)	(6,073,313)	21/09/2026	(81,281)
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(47)	(5,164,859)	21/09/2026	(35,609)
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	21	2,439,281	21/09/2026	80,031
CAN 10YR BOND FUT SEP26	CAD	10	853,639	18/09/2026	15,789
				Total	**(3,994)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	21.45
Servicios financieros	20.12
Industriales	15.66
Aparatos y componentes eléctricos	8.57
Inmobiliarias	2.93
Petróleo y gas	2.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.68
Comunicaciones	2.64
Tecnología	2.62
Seguros	2.17
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.00
Atención sanitaria	1.68
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.37
Internet, software y servicios de TI	1.32
Tráfico y transporte	1.31
Alimentación y bebidas	1.21
Automóviles	1.19
Comercio al por menor	1.14
Fondos de inversión abiertos	0.86
Metales y minería	0.80
Materiales y productos de construcción	0.75
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.69
Ingeniería y construcción	0.69
Productos forestales y papel	0.64
Bienes de consumo, no cíclicos	0.59
Servicios públicos	0.58
Suministro de energía y agua	0.53
Fabricación varia	0.38
Servicios y suministros comerciales	0.27
Total	**99.70**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	6,700,000	6,319,976	2.03
MTU Aero Engines Holding AG 0.01% 15/07/2033	3,000,000	3,057,930	0.98
Vonovia SE 0.01% 20/05/2030	2,700,000	2,595,051	0.83
		11,972,957	**3.84**
Australia			
Iren Ltd 0.01% 01/07/2031	4,080,000	3,112,726	1.00
Iren Ltd 0.25% 01/06/2032	4,400,000	4,236,246	1.36
Iren Ltd 1% 01/12/2033	3,000,000	2,284,177	0.73
Mmg Ltd 0% 08/10/2030	1,600,000	1,571,507	0.50
		11,204,656	**3.59**
Canadá			
B2Gold Corp 2.75% 01/02/2030	1,000,000	1,218,621	0.39
Bitfarms Ltd 1.375% 15/01/2031	1,500,000	1,539,622	0.49
First Majestic Silver 0.125% 15/01/2031	1,660,000	1,623,266	0.52
		4,381,509	**1.40**
China			
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	2,190,000	1,884,400	0.60
Lenovo Group Ltd 0% 25/06/2033	2,000,000	1,687,851	0.54
Ping An Insurance Group 0% 11/06/2030	18,000,000	2,177,430	0.70
		5,749,681	**1.84**
España			
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	3,100,000	2,814,676	0.90
Iberdrola Finanzas SAU 1.5% 27/03/2030	8,100,000	10,128,402	3.26
		12,943,078	**4.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
AeroVironment Inc 0.01% 15/07/2030	1,500,000	1,247,678	0.40
Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	2,700,000	2,834,752	0.91
Amkor Technology Inc 0% 15/07/2031	1,700,000	1,777,156	0.57
AST Spacemobile Inc 2.375% 15/10/2032	1,650,000	2,277,571	0.73
Bloom Energy Corp 0% 15/11/2030	1,800,000	2,888,061	0.93
Centrus Energy Corp 0% 15/08/2032	1,500,000	1,359,512	0.44
Cipher Mining 0.01% 01/10/2031	3,000,000	4,579,821	1.47
Citigroup Global Markets 0.8% 05/02/2030	1,700,000	1,861,704	0.60
CleanSpark Inc 0% 15/06/2030	6,180,000	7,104,594	2.28
Cloudflare Inc 0% 15/08/2026	2,100,000	2,374,085	0.76
Cloudflare Inc 0.01% 15/06/2030	2,283,000	2,534,703	0.81
Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	2,424,000	1,904,514	0.61
Core Scientific Inc 0% 15/06/2031	3,900,000	4,823,099	1.55
CoreWeave Inc 1.75% 01/12/2031	2,590,000	2,707,867	0.87
Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,000,000	1,489,001	0.48
Datadog Inc 0% 01/12/2029	1,600,000	1,990,323	0.64
Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	5,200,000	4,898,679	1.57
Doordash Inc 0% 15/05/2030	4,309,000	3,717,092	1.19
Energy Fuels Inc 0.75% 01/11/2031	1,830,000	1,668,768	0.54
Exelon Corp 3.25% 15/03/2029	4,000,000	3,557,316	1.14
Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	1,500,000	1,447,783	0.46
Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,640,000	1,671,127	0.54
Galaxy Digital Holdings Lp 0.5% 01/05/2031	2,600,000	1,947,348	0.63
Gamestop Corp 0% 01/04/2030	2,050,000	1,831,731	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	6,408,000	5,393,638	1.73
Integer Holdings Corp 1.875% 15/03/2030	1,730,000	1,463,229	0.47
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	635,000	865,001	0.28
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	2,900,000	3,706,739	1.19
Liberty Energy Inc 0% 01/03/2031	1,200,000	1,086,119	0.35
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	2,450,000	2,620,062	0.84
Live Nation Entertainment 2.875% 15/01/2030	5,900,000	6,183,672	1.98
Merit Medical Systems Inc 3% 01/02/2029	1,000,000	943,471	0.30
Microchip Technology Inc 0.75% 01/06/2030	1,500,000	1,446,444	0.46
MP Materials Corp 3% 01/03/2030	1,140,000	2,694,598	0.86
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	4,291,000	4,946,904	1.59
Nutanix Inc 0.5% 15/12/2029	3,530,000	3,036,856	0.97
ON Semiconductor Corp 0% 01/05/2031	3,300,000	2,869,178	0.92
Parsons 2.625% 01/03/2029	3,495,000	3,020,777	0.97
ProPetro Holding Corp 0.01% 15/11/2031	2,700,000	2,236,066	0.72
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,140,000	4,298,640	1.38
SiTime Corp 0% 15/06/2031	2,000,000	1,943,182	0.62
Snowflake Inc 0% 01/10/2027	3,145,000	4,585,791	1.47
Solaris Energy Infrastructure 0.25% 01/10/2031	2,900,000	4,126,837	1.32
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	800,000	1,178,896	0.38
Strategy Inc 0.625% 15/09/2028	1,300,000	1,165,599	0.37
Tempus AI Inc 0.75% 15/07/2030	1,300,000	1,205,442	0.39
TeraWulf Inc 0% 01/05/2032	5,100,000	6,575,132	2.11
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	2,594,000	2,723,688	0.87
Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	2,890,000	6,033,105	1.94
Workiva Inc 1.125% 15/08/2026	5,200,000	4,525,723	1.45
Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	7,600,000	6,230,298	2.00
		151,599,372	**48.64**
Francia			
BNP Paribas 0% 19/02/2031	1,800,000	1,927,602	0.62
Exail Technologies SA FRN Perp.	3,400,000	4,656,028	1.49
Legrand SA 1.5% 23/06/2033	2,700,000	3,136,941	1.01
Rexel SA 1% 13/05/2031	1,200,000	1,244,784	0.40
Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	8,600,000	10,145,850	3.27
Vinci SA 0.75% 04/03/2031	2,000,000	1,971,140	0.63
		23,082,345	**7.42**
Hong Kong			
Anllian Capital 2 Ltd 0.01% 05/12/2029	2,700,000	2,613,681	0.84
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	2,100,000	1,762,435	0.57
		4,376,116	**1.41**
India			
MakeMyTrip Limited 0.01% 15/02/2028	520,000	693,606	0.22
		693,606	**0.22**
Irlanda			
Jazz Investments I Ltd 3.125% 15/09/2030	900,000	1,341,427	0.43
		1,341,427	**0.43**
Japón			
Advantest Corporation 0.01% 28/03/2031	500,000,000	3,448,002	1.11
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	540,000,000	6,078,147	1.95
		9,526,149	**3.06**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Jersey			
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 07/05/2030	4,100,000	7,726,819	2.49
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 13/01/2031	1,500,000	1,336,710	0.43
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 29/01/2029	4,400,000	6,900,606	2.22
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0.01% 10/05/2027	5,000,000	4,652,497	1.49
		20,616,632	**6.63**
Países Bajos			
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	4,600,000	4,458,228	1.43
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	1,600,000	1,406,735	0.45
		5,864,963	**1.88**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	4,865,723	1.56
		4,865,723	**1.56**
Singapur			
Grab Holdings Ltd 0.01% 15/06/2030	2,400,000	2,047,588	0.66
Trip.com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	3,800,000	3,270,898	1.05
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	800,000	860,057	0.28
		6,178,543	**1.99**
Suecia			
Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	800,000	838,472	0.27
		838,472	**0.27**
Suiza			
STMicroelectronics NV 0% 23/06/2031	3,600,000	3,185,904	1.02
STMicroelectronics NV 0.625% 23/06/2033	2,000,000	1,751,561	0.56
		4,937,465	**1.58**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,881,627	0.92
Wiwynn Corp 0% 01/04/2031	1,300,000	1,387,212	0.45
		4,268,839	**1.37**
BONOS TOTALES		**284,441,533**	**91.29**
WARRANTS			
Estados Unidos			
Gamestop Corp	6,866	16,755	0.01
		16,755	**0.01**
WARRANTS TOTALES		**16,755**	**0.01**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 21/10/2026	5,033,271	4,996,478	1.60
		4,996,478	**1.60**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**4,996,478**	**1.60**
RENTA VARIABLE			
Corea, República de			
SK Hynix Inc	4,838	7,237,957	2.33
		7,237,957	**2.33**
Estados Unidos			
Axon Enterprise Inc	3,683	1,805,936	0.58
Seagate Technology Holdings Plc	10,316	8,707,198	2.80
		10,513,134	**3.38**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Abivax SA	26,500	3,060,750	0.98
		3,060,750	**0.98**
RENTA VARIABLE TOTAL		**20,811,841**	**6.69**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**310,266,607**	**99.59**
Total Cartera de inversión		**310,266,607**	**99.59**
Tresoría y equivalentes de tesorería		114,968	0.04
Descubiertos bancarios		(120,519)	(0.04)
Otros Activos Netos		1,274,474	0.41
TOTAL PATRIMONIO NETO		**311,535,530**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,935,844	EUR	1,676,445	15/07/2026	15,870
State Street	EUR	73,910	GBP	63,855	15/07/2026	(178)
State Street	EUR	73,743	USD	84,426	15/07/2026	(62)
State Street	EUR	662,997	CHF	610,242	15/07/2026	712
State Street	CHF	12,029,497	EUR	13,069,395	15/07/2026	(13,996)
State Street	GBP	1,543,981	EUR	1,784,795	15/07/2026	6,639
No asignada a una clase de acciones determinada						
Natixis	EUR	211,729,518	USD	242,000,000	31/07/2026	310,052
Société Générale	EUR	2,693,047	HKD	24,100,000	31/07/2026	5,369
Deutsche Bank AG	EUR	9,770,484	JPY	1,800,000,000	31/07/2026	72,702
						397,108

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	16.06
Servicios financieros	13.91
Tecnología	9.71
Industriales	6.52
Inmobiliarias	5.86
Productos y equipos de semiconductores	5.55
Aparatos y componentes eléctricos	5.42
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.56
Metales y minería	4.36
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.52
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.98
Maquinaria	2.88
Comunicaciones	2.50
Bancos	2.16
Industria aeroespacial y de defensa	1.89
Alimentación y bebidas	1.73
Suministro de energía y agua	1.51
Petróleo y gas	1.32
Hoteles, restaurantes y ocio	1.27
Comercio al por menor	1.19
Medios de comunicación	1.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.98
Seguros	0.70
Atención sanitaria	0.69
Fondos de inversión abiertos	0.62
Fabricación varia	0.58
Derechos y warrants	0.01
Total	**99.59**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	343	5,400	0.04
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	2,303	60,408	0.46
Ishares Edge Msci World Value	11,172	887,337	6.79
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	3,951	308,909	2.36
State Street SPDR MSCI Europe Industrials	611	314,176	2.40
WisdomTree Europe Defence Ucit	9,277	314,321	2.40
Xtrackers MSCI USA Industrials	4,406	525,802	4.02
Xtrackers MSCI World Materials	3,175	241,141	1.84
		2,657,494	**20.31**
Jersey			
WisdomTree Copper	9,223	496,843	3.80
		496,843	**3.80**
Luxemburgo			
Amundi MSCI Semiconductors UCITS ETF	16,985	2,373,966	18.17
AXA World Funds - Artificial Intelligence I Capitalisation USD	165	32,226	0.25
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	8,885	1,662,821	12.72
AXA World Funds - Global Convertibles I Capitalisation EUR	4,249	778,357	5.95
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	3,187	789,151	6.04
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	15	2,490	0.02
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	3,249	367,202	2.81
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	1,862	256,093	1.96
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	4,608	614,500	4.70
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	1,656	592,395	4.53
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	4,764	1,039,314	7.95
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	130	77,719	0.59
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	3,968	85,926	0.66
		8,672,160	**66.35**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**11,826,497**	**90.46**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**11,826,497**	**90.46**
Total Cartera de inversión		**11,826,497**	**90.46**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,730,323	51.48
Descubiertos bancarios		(5,553,154)	(42.47)
Otros Activos Netos		70,648	0.53
TOTAL PATRIMONIO NETO		**13,074,314**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	2,560,348	EUR	2,200,000	30/09/2026	35,642
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	559,608	EUR	480,227	29/09/2026	8,526
Goldman Sachs Bank Europe SE	CNH	16,726,339	USD	2,470,995	30/09/2026	8,135
Goldman Sachs Bank Europe SE	CNH	75,600,000	EUR	9,797,116	30/10/2026	(14,290)
						38,013

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(8)	(879,125)	21/09/2026	(4,750)
NASDAQ 100 E-MINI SEP26	USD	2	1,220,940	18/09/2026	(12,397)
E-MINI RUSS 2000 SEP26	USD	2	304,560	18/09/2026	5,360
S+P EMINI BIOTECH SEP26	USD	1	125,030	18/09/2026	17,830
MSCI EMGMKT SEP26	USD	3	263,595	18/09/2026	(1,455)
EURO STOXX 50 SEP26	EUR	(6)	(436,009)	18/09/2026	(3,601)
XAI EMINI INDUSTR SEP26	USD	3	564,570	18/09/2026	15,300
XAV HEALTH CARE SEP26	USD	3	484,710	18/09/2026	18,840
EURO FX CURR FUT SEP26	USD	(9)	(1,288,856)	14/09/2026	(3,194)
				Total	**31,933**

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 5800 16/10/2026	EUR	(60)	(4,857)	(0.04)
Total			**(4,857)**	**(0.04)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	90.46
Total	**90.46**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,096,000	1,170,780	0.46
		1,170,780	**0.46**
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 09/09/2035	1,826,000	1,851,856	0.72
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	3,735,000	3,064,418	1.19
Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/09/2047	950,000	788,984	0.31
		5,705,258	**2.22**
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1,733,000	1,816,947	0.71
		1,816,947	**0.71**
el Salvador			
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8.65% 24/01/2033	1,096,000	1,161,179	0.45
		1,161,179	**0.45**
Estados Unidos			
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	1,152,424	0.45
		1,152,424	**0.45**
Hungría			
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	1,917,000	2,000,811	0.78
		2,000,811	**0.78**
India			
HDFC Bank Ltd FRN Perp.	400,000	398,204	0.16
		398,204	**0.16**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	253,549	251,085	0.10
		251,085	**0.10**
Islas Caimán			
Gaci First Investment Co 5.25% 14/05/2033	2,000,000	1,998,920	0.78
Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034	3,165,000	3,159,398	1.23
Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054	1,382,000	1,237,650	0.48
		6,395,968	**2.49**
Kazajstán			
Kazakhstan Temir Joly 5.25% 29/04/2036	1,143,000	1,111,362	0.43
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,163,000	1,177,317	0.46
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	356,000	355,858	0.14
		2,644,537	**1.03**
Kyrgyzstan			
Eldik Bank OAO 8.5% 23/04/2031	1,000,000	1,003,390	0.39
		1,003,390	**0.39**
Marruecos			
Office Chérifien des Phosphates FRN Perp.	552,000	550,212	0.21
		550,212	**0.21**
México			
BBVA Banco Continental FRN 11/02/2035	950,000	982,632	0.38
Comision Federal De Electricidad 3.348% 09/02/2031	1,500,000	1,349,790	0.53
Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	400,000	361,600	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
México (continuación)			
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	635,000	636,124	0.25
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,548,000	1,342,782	0.52
		4,672,928	**1.82**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,315,000	1,388,706	0.54
		1,388,706	**0.54**
Reino Unido			
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,461,000	1,468,831	0.57
Sisecam UK PLC 8.375% 23/01/2033	1,143,000	1,157,699	0.45
		2,626,530	**1.02**
Turquía			
Akbank T.A.S. FRN 04/09/2035	1,600,000	1,608,512	0.63
Akbank T.A.S. FRN Perp.	1,300,000	1,258,530	0.49
TPAO Varlık Kiralama ASA 6.3% 04/03/2031	1,150,000	1,118,386	0.44
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	943,000	964,614	0.38
Turkcell Iletisim Hizmet 7.65% 24/01/2032	874,000	905,936	0.35
Turkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	2,000,000	2,034,100	0.79
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	730,000	746,622	0.29
Turkiye Is Bankasi A.S FRN 02/04/2036	1,000,000	982,780	0.38
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	500,000	508,335	0.20
		10,127,815	**3.95**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	865,000	915,040	0.36
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,826,000	1,867,542	0.73
		2,782,582	**1.09**
BONOS TOTALES		**45,849,356**	**17.87**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 8.75% 14/04/2032	3,000,000	3,031,320	1.18
Angola (Republic of) 9.244% 15/01/2031	1,096,000	1,136,804	0.44
Angola (Republic of) 9.375% 31/03/2033	2,500,000	2,558,100	1.00
		6,726,224	**2.62**
Arabia Saludita			
KSA Ijarah Sukuk Ltd 4.875% 09/09/2035	1,000,000	984,620	0.38
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	4,935,000	3,221,124	1.25
		4,205,744	**1.63**
Argentina			
Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,690,569,206	1,139,168	0.44
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,140,000	3,668,454	1.43
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	8,500,000	6,816,491	2.66
Bono Tesoro Capitalizable 2.55% 30/04/2027	435,000,000	381,883	0.15
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,334,100	1,102,820	0.43
		13,108,816	**5.11**
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,127,000	1,941,398	0.76
		1,941,398	**0.76**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Benin			
Benin (Republic of) 7.96% 13/02/2038	2,780,000	2,958,698	1.15
		2,958,698	**1.15**
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.625% 15/03/2035	4,784,000	4,922,354	1.93
Federal Republic of Brazil 3.75% 12/09/2031	1,000,000	924,230	0.36
Federal Republic of Brazil 5% 27/01/2045	1,000,000	800,580	0.31
Federal Republic of Brazil 5.625% 07/01/2041	1,000,000	922,440	0.36
Federal Republic of Brazil 7.25% 12/01/2056	500,000	502,970	0.20
		8,072,574	**3.16**
Camerún			
Cameroon (Republic of) 5.95% 07/07/2032	1,500,000	1,532,428	0.60
		1,532,428	**0.60**
Chile			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	2,400,000	1,751,376	0.68
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	1,500,000	1,330,305	0.52
		3,081,681	**1.20**
Colombia			
Colombia (Republic of) 5% 19/09/2032	657,000	746,551	0.29
Colombia (Republic of) 5.625% 19/02/2036	2,191,000	2,490,817	0.97
Colombia (Republic of) 6.125% 18/01/2041	2,000,000	1,875,200	0.73
Colombia (Republic of) 6.5% 26/11/2038	1,500,000	1,805,654	0.70
		6,918,222	**2.69**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Congo			
Congo (Republic of) 9.5% 17/02/2035	1,200,000	1,177,332	0.46
Congo (Republic of) 9.5% 26/05/2036	364,000	352,006	0.14
		1,529,338	**0.60**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,025,000	1,158,968	0.45
Ivory Coast (Republic of) 6.75% 25/02/2041	1,800,000	1,748,502	0.68
Ivory Coast (Republic of) 6.875% 17/10/2040	1,000,000	1,177,142	0.46
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	761,000	845,273	0.33
		4,929,885	**1.92**
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 7.3% 13/11/2054	1,000,000	1,130,500	0.44
		1,130,500	**0.44**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) 8.75% 29/01/2034	3,750,000	3,786,338	1.47
Ecuador (Republic of) 9.25% 29/01/2039	1,460,000	1,498,982	0.58
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	3,138,804	2,882,991	1.12
		8,168,311	**3.17**
Egipto			
Egypt (Republic of) 0% 14/07/2026	140,000,000	2,825,757	1.10
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,995,000	3,415,760	1.33
Egypt (Republic of) 6.375% 11/04/2031	1,000,000	1,166,806	0.45
Egypt (Republic of) 7.3% 30/09/2033	3,800,000	3,803,876	1.48
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	2,000,000	1,840,420	0.72
		13,052,619	**5.08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 7.625% 01/02/2041	730,000	741,220	0.29
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	600,000	647,040	0.25
		1,388,260	**0.54**
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 15/10/2026	1,400,000	1,384,788	0.54
Treasury Bill 0% 16/07/2026	2,400,000	2,396,406	0.93
United States Treasury Notes 3.875% 31/03/2027	400	400	0.00
		3,781,594	**1.47**
Francia			
French Discount T Bill 0% 22/07/2026	600,000	685,123	0.27
		685,123	**0.27**
Gabón			
Gabon (Republic of) 6.625% 06/02/2031	1,100,000	949,905	0.37
		949,905	**0.37**
Georgia			
Georgia (Republic of) 5.125% 28/01/2031	1,300,000	1,268,579	0.49
		1,268,579	**0.49**
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	3,634,060	3,263,967	1.27
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	2,637,335	2,454,436	0.96
		5,718,403	**2.23**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,493,000	1,328,845	0.52
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,300,000	1,387,282	0.54
Guatemala (Republic of) 6.875% 15/08/2055	633,000	690,894	0.27
		3,407,021	**1.33**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,169,000	1,176,774	0.46
		1,176,774	**0.46**
Hungría			
Hungary (Republic of) 3% 21/08/2030	970,000,000	2,886,814	1.12
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	2,649,000	2,666,139	1.04
Hungary (Republic of) 7.625% 29/03/2041	250,000	297,398	0.12
		5,850,351	**2.28**
Kazajstán			
Development Bank of Kazakhstan 18.4% 16/10/2028	840,000,000	1,834,461	0.71
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,096,000	1,075,801	0.42
Kazakhstan (Republic of) 6.5% 21/07/2045	100,000	108,961	0.04
		3,019,223	**1.17**
Macedonia			
North Macedonia 4.75% 21/01/2034	800,000	909,985	0.35
		909,985	**0.35**
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 4.75% 02/04/2035	900,000	1,047,636	0.41
		1,047,636	**0.41**
México			
Mexico Bonos Desarrollo Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	91,500,000	4,876,003	1.91
United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	4,000,000	3,416,880	1.33
United Mexican States Government Bond 4.5% 19/03/2034	753,000	859,493	0.33
United Mexican States Government Bond 5% 27/04/2051	1,300,000	1,028,456	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México (continuación)			
United Mexican States Government Bond 5.375% 16/05/2040	1,429,000	1,644,902	0.64
United Mexican States Government Bond 6.05% 11/01/2040	1,000,000	972,560	0.38
United Mexican States Government Bond 6.35% 09/02/2035	1,000,000	1,024,290	0.40
United Mexican States Government Bond 6.875% 13/05/2037	600,000	630,882	0.25
		14,453,466	**5.64**
Mongolia			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	730,000	715,290	0.28
		715,290	**0.28**
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	730,000	868,707	0.34
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	1,864,000	1,898,204	0.74
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,461,000	1,476,282	0.57
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	2,193,000	2,241,992	0.87
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,096,000	1,191,538	0.46
		7,676,723	**2.98**
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	2,630,000	2,808,314	1.09
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	1,826,000	2,003,998	0.78
Oman Government International Bonds 7.375% 28/10/2032	500,000	565,745	0.22
		5,378,057	**2.09**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Pakistan			
Islamic Republic of Pakistan 7.375% 08/04/2031	1,000,000	1,008,170	0.39
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	1,930,000	1,946,675	0.76
Pakistan Global Sukuk 7.95% 31/01/2029	700,000	719,796	0.28
		3,674,641	**1.43**
Panamá			
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	700,000	541,338	0.21
Panama (Republic of) 4.5% 16/04/2050	3,000,000	2,412,780	0.94
Panama (Republic of) 5.662% 23/02/2038	789,000	788,290	0.31
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	2,964,000	3,138,995	1.22
		6,881,403	**2.68**
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 6% 09/02/2036	1,461,000	1,533,042	0.60
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	1,900,000	1,950,388	0.76
Paraguay (Republic of) 6.65% 04/03/2055	500,000	538,650	0.21
		4,022,080	**1.57**
Perú			
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,151,000	631,554	0.25
Peru (Republic of) 3.23% Perp.	3,233,000	1,802,882	0.70
Peru (Republic of) 3.3% 11/03/2041	1,200,000	932,400	0.36
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	800,000	976,424	0.38
		4,343,260	**1.69**
República Checa			
Czech Republic 5% 30/09/2030	55,000,000	2,688,945	1.05
		2,688,945	**1.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
República Dominicana			
Dominican Republic 5.75% 17/03/2034	1,000,000	988,220	0.38
Dominican Republic 5.875% 28/10/2035	1,500,000	1,486,020	0.58
		2,474,240	**0.96**
Rumanía			
Romania (Government of) 3% 14/02/2031	800,000	716,512	0.28
Romania (Government of) 5.125% 15/06/2048	1,000,000	817,690	0.32
Romania (Government of) 5.75% 04/07/2036	1,000,000	958,720	0.37
Romania (Government of) 5.75% 16/09/2030	1,000,000	1,005,320	0.39
Romania (Government of) 6.125% 22/01/2044	1,000,000	953,920	0.37
Romania (Government of) 6.375% 30/01/2034	1,000,000	1,014,950	0.40
Romania (Government of) 6.625% 16/05/2036	1,000,000	1,023,600	0.40
		6,490,712	**2.53**
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,096,000	1,182,021	0.46
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,000,000	1,935,973	0.75
		3,117,994	**1.21**
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	265,000	256,149	0.10
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,900,000	1,928,367	0.75
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	2,000,000	1,917,860	0.75
		4,102,376	**1.60**
Sudáfrica			
Republic (Republic of) 7.25% 11/12/2055	1,026,000	1,025,549	0.40
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	1,688,000	1,323,713	0.52
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	3,191,000	2,713,626	1.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Sudáfrica (continuación)			
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	914,000	925,471	0.36
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	42,900,000	2,648,414	1.03
		8,636,773	**3.37**
Suriname			
Suriname Int (Republic of) 8.5% 06/11/2035	1,000,000	1,093,620	0.43
		1,093,620	**0.43**
Trinidad And Tobago			
Trinidad & Tobago 6.5% 28/01/2036	1,500,000	1,546,575	0.60
		1,546,575	**0.60**
Túnez			
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,023,000	1,167,163	0.45
		1,167,163	**0.45**
Turquía			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	4,943,000	3,767,505	1.47
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	1,753,000	1,806,484	0.70
		5,573,989	**2.17**
Ucrania			
Government Of Ukraine 17.1% 10/03/2027	95,000,000	2,164,334	0.84
Ukraine (Republic of) 9.79% 26/05/2027	22,000,000	414,531	0.16
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2032	1,100,000	910,745	0.35
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,200,000	845,280	0.33
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	2,960,000	1,674,590	0.65
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	3,900,000	2,707,965	1.05
		8,717,445	**3.38**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	532,000	552,051	0.21
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	1,300,000	1,209,455	0.47
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	706,000	684,961	0.27
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	594,000	640,593	0.25
		3,087,060	**1.20**
Zambia			
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	993,972	982,571	0.38
		982,571	**0.38**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**203,383,675**	**79.19**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**249,233,031**	**97.06**
Total Cartera de inversión		**249,233,031**	**97.06**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,509,706	1.76
Otros Activos Netos		3,046,921	1.18
TOTAL PATRIMONIO NETO		**256,789,658**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	20,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.45	20/06/2031	352,466
BNP Paribas	15,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.45	20/06/2031	264,350
BNP Paribas	7,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Peru, 3.3% 3/11/2041	20/06/2031	(116,892)
BNP Paribas	5,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Turkey, 11875% 15/01/2030	20/12/2030	205,539
BNP Paribas	4,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 3.75% 12/09/2031	20/12/2030	23,664
						729,127

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,600,840	EUR	3,992,512	15/07/2026	33,800
State Street	EUR	200,557,996	USD	231,587,469	15/07/2026	(2,168,920)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities Europe SA	USD	1,268,794	EGP	70,700,000	14/07/2026	(160,929)
BofA Securities Europe SA	USD	2,664,781	UAH	122,500,000	11/09/2026	(26,171)
Citigroup Global Markets Europe AG	TRY	60,000,000	USD	1,124,859	28/09/2026	74,845
Credit Agricole CIB	USD	31,017,925	EUR	26,750,000	11/09/2026	344,339
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,578,190	ARS	2,400,000,000	11/09/2026	21,847
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,787,579	KZT	900,000,000	11/09/2026	(48,746)
HSBC	USD	1,158,859	TRY	60,000,000	28/09/2026	(40,845)
HSBC	USD	2,791,782	CZK	58,400,000	11/09/2026	38,664
Morgan Stanley and Co. International	USD	3,373,012	ZAR	56,250,000	11/09/2026	(39,259)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,916,686	HUF	901,000,000	11/09/2026	30,367
Morgan Stanley and Co. International	EUR	6,250,000	USD	7,129,117	11/09/2026	37,609
Morgan Stanley and Co. International	NGN	3,500,000,000	USD	2,493,766	11/09/2026	(36,721)
The Royal Bank of Scotland NV	USD	4,836,691	MXN	85,000,000	11/09/2026	573
						(1,939,547)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(160)	(17,582,500)	21/09/2026	(30,000)
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	120	13,938,750	21/09/2026	198,750
				Total	**168,750**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	76.69
Bancos	3.96
Fondos de inversión abiertos	2.49
Metales y minería	2.33
Servicios financieros	2.26
Aparatos y componentes eléctricos	2.08
Suministro de energía y agua	1.25
Industriales	1.23
Materiales y productos de construcción	1.19
Petróleo y gas	0.98
Comunicaciones	0.73
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.69
Inmobiliarias	0.44
Tráfico y transporte	0.43
Productos químicos	0.21
Seguros	0.10
Total	**97.06**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	200,000	215,690	0.26
LEG Immobilien AG 3.875% 20/01/2035	400,000	448,613	0.54
Sirius Real Estate Ltd 4% 22/01/2032	200,000	226,252	0.27
Sirius Real Estate Ltd 4% 22/01/2032	400,000	453,794	0.55
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	400,000	455,573	0.55
Tag Immobilien AG 3.625% 03/03/2032	300,000	339,395	0.41
Vonovia SE 4% 12/11/2036	200,000	225,486	0.27
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	116,541	0.14
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	500,000	645,216	0.78
		3,126,560	**3.77**
Australia			
Goodman Australia Finance Pty Ltd 3.875% 29/04/2033	185,000	211,726	0.25
		211,726	**0.25**
Bélgica			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	200,000	199,273	0.24
Warehouses De Pauw SCA 3.125% 15/01/2031	400,000	449,180	0.54
		648,453	**0.78**
Dinamarca			
TDC Net AS 4.625% 22/10/2033	318,000	368,867	0.44
TDC Net AS 5% 09/08/2032	296,000	350,857	0.42
		719,724	**0.86**
España			
Colonial SFL SOCIMI 3.875% 08/04/2031	100,000	115,578	0.14
		115,578	**0.14**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	400,000	405,275	0.49
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	211,261	0.25
Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	178,937	0.21
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	250,000	252,494	0.30
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	100,000	87,125	0.10
Brixmor Operating Partnership 5.2% 01/04/2032	216,000	217,318	0.26
Brixmor Operating Partnership 5.375% 15/06/2036	700,000	698,973	0.84
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	594,793	0.71
Cubesmart LP 5.125% 01/11/2035	200,000	198,162	0.24
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.625% 22/11/2034	100,000	111,853	0.13
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	411,000	472,909	0.57
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	200,000	202,907	0.24
Essex Portfolio Ltd 5.375% 01/04/2035	210,000	212,871	0.26
Essex Portfolio Ltd 5.5% 01/04/2034	640,000	652,935	0.78
Extra Space Storage LP 5.35% 15/01/2035	504,000	507,391	0.61
Extra Space Storage LP 5.4% 15/06/2035	150,000	151,382	0.18
First Industrial LP 5.25% 15/01/2031	264,000	265,801	0.32
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	295,510	0.35
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	590,000	581,170	0.70
Healthpeak Properties 4.75% 15/01/2033	235,000	230,556	0.28
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	700,000	704,878	0.85
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	400,000	401,590	0.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	596,000	609,919	0.73
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 15/06/2032	200,000	205,987	0.25
Invitation Homes Op 4.95% 15/01/2033	300,000	295,865	0.36
Kilroy Realty LP 5.875% 15/10/2035	300,000	296,640	0.36
Kimco Realty Op LLC 4.85% 01/03/2035	200,000	195,948	0.24
LXP Industrial Trust 2.375% 01/10/2031	200,000	175,139	0.21
Omega Healthcare Investors 5.2% 01/07/2030	517,000	519,645	0.62
Phillips Edison Grocery Center Operating 5.75% 15/07/2034	400,000	413,293	0.50
Prologis LP 5.25% 15/05/2035	199,000	201,104	0.24
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	330,447	0.40
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	230,000	234,069	0.28
Realty Income Corp 3.875% 20/06/2035	404,000	457,406	0.55
Regency Centers Lp 4.5% 15/03/2033	82,000	79,818	0.10
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	130,038	0.16
Rexford Industrial Realty 4.125% 15/03/2029	150,000	147,300	0.18
Rexford Industrial Realty 4.375% 15/03/2027	375,000	373,688	0.45
Simon Property Group LP 5.125% 01/10/2035	400,000	400,954	0.48
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	233,450	0.28
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	591,651	0.71
Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	200,000	205,473	0.25
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	400,000	499,663	0.60
Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	200,000	200,830	0.24
WP Carey Inc 3.25% 02/10/2031	143,000	161,065	0.19
		14,595,483	**17.53**
Finlandia			
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	318,000	359,610	0.43
		359,610	**0.43**
Francia			
Argan SA 3.779% 30/10/2029	200,000	230,064	0.28
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	600,000	690,864	0.83
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	239,896	0.29
Icade 4.375% 22/05/2035	200,000	225,815	0.27
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	300,000	339,289	0.41
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	100,000	116,003	0.14
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	500,000	544,868	0.65
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	500,000	571,507	0.69
		2,958,306	**3.56**
Luxemburgo			
CBRE Europe Logistics PA 3.875% 28/05/2031	200,000	229,794	0.28
P3 Group Sarl 4% 19/04/2032	204,000	234,798	0.28
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	165,000	189,103	0.23
Selp Finance Sarl 3.875% 21/04/2031	100,000	115,318	0.14
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	340,000	390,413	0.47
Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034	600,000	665,586	0.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Shurgard Luxembourg 4% 27/05/2035	400,000	453,058	0.54
Stoneweg EREIT Lux Finco 4.125% 22/02/2033	275,000	310,581	0.37
		2,588,651	**3.11**
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	500,000	577,321	0.69
CTP NV 3.875% 21/11/2032	200,000	228,086	0.27
CTP NV 4.25% 10/03/2035	400,000	457,585	0.55
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	100,000	113,511	0.14
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	400,000	448,238	0.54
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	200,000	225,331	0.27
ELM BV (Swiss Life) 3.125% 01/10/2031	300,000	335,907	0.40
Lineage Europe Finco BV 4.125% 26/11/2031	550,000	627,727	0.75
VIA Outlets BV 3.5% 29/10/2032	233,000	259,716	0.31
		3,273,422	**3.92**
Reino Unido			
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	257,619	0.31
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	240,583	0.29
Hammerson Plc 3.5% 15/04/2032	317,000	355,221	0.43
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	300,000	381,093	0.46
Londonmetric Property Plc 4.875% 10/12/2032	391,000	503,957	0.61
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	784,364	0.94
Tritax Big Box Reit Plc 4.75% 12/11/2032	400,000	521,312	0.63
		3,044,149	**3.67**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sagax AB 4% 13/03/2032	600,000	690,549	0.83
		690,549	**0.83**
BONOS TOTALES		**32,332,211**	**38.85**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 22/09/2026	7,500	7,437	0.01
		7,437	**0.01**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**7,437**	**0.01**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
LEG Immobilien AG	2,578	162,845	0.20
Tag Immobilien AG	45,656	736,521	0.88
		899,366	**1.08**
Australia			
Arena REIT	67,267	144,934	0.17
Goodman Group	113,928	2,457,070	2.95
Mirvac Group	142,163	169,404	0.20
Stockland Corp Ltd	60,000	169,597	0.20
Vicinity Centres Ltd	270,269	483,085	0.58
		3,424,090	**4.10**
Bélgica			
Aedifica SA	3,969	320,366	0.38
		320,366	**0.38**
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	21,137	370,705	0.45
		370,705	**0.45**
Estados Unidos			
Agree Realty Corp	4,975	376,806	0.45
Alexandria Real Estate	7,889	416,934	0.50
American Healthcare REIT Inc	6,500	338,975	0.41
American Homes 4 Rent	49,610	1,662,927	2.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Avalonbay Communities Inc	7,616	1,437,063	1.73
Boston Properties Ltd	4,584	303,965	0.37
Brixmor Property Group Inc	29,307	924,050	1.11
Digital Realty Trust Inc	11,419	2,050,624	2.46
Douglas Emmett Inc	23,458	276,804	0.33
Easterly Government Properties	2,100	52,353	0.06
EastGroup Properties Inc	3,556	720,197	0.87
Empire State Realty Trust	13,780	74,550	0.09
Equinix Inc	3,216	3,352,326	4.03
Extra Space Storage Inc	5,968	867,150	1.04
Federal Realty Invs Trust	8,338	1,029,243	1.24
Healthpeak Properties	29,680	635,152	0.76
Hudson Pacific Properties	21,652	328,894	0.40
Kilroy Realty Corp	13,800	517,086	0.62
Kimco Realty Corp	24,416	618,946	0.74
Lineage Inc	2,868	124,041	0.15
LXP Industrial Trust	21,570	1,162,192	1.40
Mid America Apartment Communities	1,000	138,940	0.17
Omega Healthcare Investors	7,305	348,302	0.42
Prologis Trust Inc	24,216	3,280,542	3.94
Realty Income Corp	26,499	1,641,878	1.97
Regency Centers Corp	2,837	226,222	0.27
Simon Property Group Inc	8,063	1,803,290	2.17
Smartstop Self Storage	8,998	292,435	0.35
Sun Communities Inc	4,875	584,561	0.70
Toll Brothers Inc	1,800	296,550	0.36
Ventas Inc	16,142	1,433,410	1.72
Welltower Inc	17,913	4,065,714	4.89
WP Carey Inc	5,915	422,922	0.51
		31,805,044	**38.23**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Argan SA	4,535	313,166	0.38
Gecina SA	1,496	125,798	0.15
Mercialys SA	30,159	404,115	0.49
Unibail Rodamco Westfield SE	14,004	1,640,304	1.97
		2,483,383	**2.99**
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	40,800	290,496	0.35
Hysan Development Co	106,000	223,299	0.27
Link Real Estate Investment Trust	202,960	944,656	1.13
Sun Hung Kai Properties	42,000	601,450	0.72
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	62,000	169,032	0.20
		2,228,933	**2.67**
Japón			
Hulic Co Ltd	10,100	105,459	0.13
Mitsubishi Estate Co Ltd	53,600	1,367,002	1.64
Mitsui Fudosan Co Ltd	171,200	1,579,011	1.90
Nippon Accommodations Fund	337	252,763	0.30
Nippon Prologis REIT	421	224,844	0.27
		3,529,079	**4.24**
Países Bajos			
CTP NV	13,308	242,832	0.29
		242,832	**0.29**
Reino Unido			
British Land Company Plc	60,562	332,455	0.40
Derwent Valley Holding Plc	9,206	237,164	0.28
Grainger Plc	109,965	247,679	0.30
Safestore Holdings Ltd	68,793	559,702	0.67
Segro Plc	50,100	581,966	0.70
Tritax Big Box Reit Plc	144,206	308,915	0.37
		2,267,881	**2.72**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	273,700	526,896	0.63
CapitaMall Trust	538,100	985,965	1.18
Mapletree Industrial Trust	146,070	216,827	0.26
NTT DC REIT	300,000	282,000	0.34
		2,011,688	**2.41**
Suecia			
Catella AB	4,310	185,348	0.22
Wihlborgs Fastigheter AB	12,649	98,284	0.12
		283,632	**0.34**
Suiza			
PSP Swiss Property AG	1,136	202,935	0.24
Swiss Prime Site AG	1,832	299,561	0.36
		502,496	**0.60**
RENTA VARIABLE TOTAL		**50,369,495**	**60.50**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**82,709,143**	**99.36**
Total Cartera de inversión		**82,709,143**	**99.36**
Tresoría y equivalentes de tesorería		534,336	0.64
Descubiertos bancarios		(251,842)	(0.30)
Otros Activos Netos		251,812	0.30
TOTAL PATRIMONIO NETO		**83,243,449**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,908,884	EUR	1,657,253	15/07/2026	13,153
State Street	EUR	72,271,111	USD	83,472,138	15/07/2026	(801,118)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	343,602	EUR	300,000	11/09/2026	(400)
BofA Securities Europe SA	USD	1,798,044	SGD	2,300,000	15/07/2026	18,255
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,880,944	GBP	1,400,000	15/07/2026	22,816
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	16,772,116	EUR	14,395,728	11/09/2026	264,878
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	3,904,885	GBP	2,887,564	24/07/2026	72,433
UBS Europe SE	USD	4,185,957	EUR	3,600,000	15/07/2026	67,912
UBS Europe SE	USD	3,671,222	JPY	586,500,000	15/07/2026	58,870
UBS Europe SE	USD	1,992,921	HKD	15,600,000	15/07/2026	2,743
UBS Europe SE	USD	3,606,288	AUD	5,100,000	15/07/2026	73,806
UBS Europe SE	USD	26,887	GBP	20,000	24/07/2026	343
UBS Europe SE	EUR	950,000	USD	1,105,662	11/09/2026	(16,320)
						(222,629)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	(2)	(272,906)	08/09/2026	(3,864)
				Total	**(3,864)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	64.49
Servicios financieros	21.56
Industriales	2.28
Atención sanitaria	2.13
Almacenamiento	1.42
Tráfico y transporte	1.34
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.30
Tecnología	1.28
Ingeniería y construcción	1.11
Comunicaciones	0.86
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.64
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.36
Comercio al por menor	0.31
Internet, software y servicios de TI	0.28
Total	**99.36**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	4,950,000	5,794,990	0.57
IHO Verwaltungs GmbH 5.625% 15/05/2031	4,018,000	4,778,220	0.47
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	3,446,000	3,965,815	0.39
		14,539,025	**1.43**
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,480,000	5,236,013	0.52
		5,236,013	**0.52**
Austria			
Constantia Flexibles Gmbh 6.25% 15/07/2032	450,000	522,546	0.05
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	6,000,000	7,081,989	0.70
		7,604,535	**0.75**
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,186,000	3,206,617	0.32
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	2,905,000	2,944,235	0.29
Automation Tooling System 4.125% 15/12/2028	5,502,000	5,369,326	0.53
Garda World Security 6% 01/06/2029	6,008,000	5,923,107	0.59
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	2,975,000	3,047,099	0.30
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	3,640,000	3,727,447	0.37
GFL Environmental Inc 4.75% 15/06/2029	1,144,000	1,126,651	0.11
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,493,257	0.35
		28,837,739	**2.86**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Grifols SA 7.125% 01/05/2030	4,200,000	5,006,668	0.49
Via Celere Desarrollos 4.875% 15/04/2031	5,216,000	5,816,817	0.57
		10,823,485	**1.06**
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	3,907,000	3,642,533	0.36
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	5,773,000	5,438,327	0.54
ADI Escrow Issuer LLC 7.125% 15/07/2034	2,113,000	2,156,937	0.21
ADT Security Corp 5.875% 15/10/2033	3,644,000	3,582,409	0.35
Aecom Inc 6% 01/08/2033	2,752,000	2,757,680	0.27
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	1,617,000	1,623,985	0.16
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	2,422,000	2,490,511	0.25
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,600,000	2,719,389	0.27
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	3,118,000	3,260,377	0.32
Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	2,287,000	2,297,800	0.23
Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	3,440,000	3,399,063	0.34
API Group DE Inc 5.75% 01/06/2034	3,822,000	3,788,133	0.37
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	10,417,000	10,401,180	1.04
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	4,243,000	4,680,919	0.46
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	1,831,000	1,930,941	0.19
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	6,208,000	6,248,991	0.62
Asurion LLC 8% 31/12/2032	2,613,000	2,634,875	0.26
Asurion LLC 8.375% 01/02/2034	1,893,000	1,753,702	0.17
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	3,400,000	3,464,979	0.34
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	3,527,000	3,518,500	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	5,020,000	5,229,047	0.52
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	2,539,000	2,628,292	0.26
Bond US Bidco 6.5% 15/06/2033	4,551,000	5,243,716	0.52
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	9,150,000	9,208,067	0.91
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	4,170,000	3,965,323	0.39
Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,216,000	1,260,679	0.12
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	4,849,000	4,210,799	0.42
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	2,939,000	2,623,488	0.26
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	3,880,000	3,797,709	0.38
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,188,584	0.32
CCO Holdings Capital Corp 7.375% 01/02/2036	4,424,000	4,343,880	0.43
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,177,000	3,175,741	0.31
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	4,218,000	4,824,376	0.48
Century Communities 6.625% 15/09/2033	2,491,000	2,517,377	0.25
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	3,527,000	3,699,424	0.37
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	4,607,000	4,762,182	0.47
Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	6,772,000	7,848,603	0.78
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,143,000	4,607,213	0.46
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	7,607,000	7,389,378	0.73
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,044,971	0.20
Cloud Software Group Holdings 8.25% 30/06/2032	1,524,000	1,429,459	0.14
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	1,836,000	1,783,399	0.18
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	6,978,000	6,888,808	0.68
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	2,269,000	2,269,864	0.22
Columbus Mckinnon Corp 7.125% 01/02/2033	2,375,000	2,381,956	0.24
Core & Main Inc Class A 6% 01/07/2034	1,306,000	1,313,487	0.13
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	5,643,000	5,692,027	0.56
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	719,000	720,002	0.07
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	4,985,000	5,020,269	0.50
Delek Logistics Partners 6.875% 01/06/2034	4,536,000	4,517,267	0.45
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	3,332,000	3,396,724	0.34
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	2,457,000	2,555,070	0.25
Discovery Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	1,580,000	1,159,436	0.11
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,880,000	3,806,893	0.38
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	2,300,000	2,229,051	0.22
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	5,003,000	5,912,154	0.58
Encompass Health Corp 5.875% 01/06/2034	1,713,000	1,710,644	0.17
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	2,950,000	3,821,498	0.38
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	4,879,000	4,843,113	0.48
Enersys 6.625% 15/01/2032	1,899,000	1,942,893	0.19
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	2,595,000	2,635,479	0.26
ESAB Corp 5.625% 01/04/2031	1,062,000	1,065,807	0.11
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	887,000	901,078	0.09
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	2,808,000	2,757,601	0.27
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	3,222,000	3,279,761	0.32
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,435,000	2,525,180	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	4,100,000	4,321,343	0.43
GB Ait Buyer 8.75% 30/04/2034	1,784,000	1,790,974	0.18
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	2,319,000	2,351,399	0.23
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,822,000	2,874,117	0.28
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,914,000	1,943,824	0.19
Genesis Energy LP 6.75% 15/03/2034	3,309,000	3,285,391	0.32
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	3,098,000	3,224,262	0.32
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	5,050,000	4,438,950	0.44
GFL Environmental Hol 5.5% 01/02/2034	2,635,000	2,580,557	0.26
Goat Holdco LLC 6.75% 01/02/2032	2,708,000	2,777,452	0.27
Granite Construction Inc 6.375% 15/06/2034	3,133,000	3,193,630	0.32
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	2,439,000	2,356,147	0.23
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,717,000	1,813,430	0.18
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	5,291,000	3,805,335	0.38
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	3,030,000	3,162,672	0.31
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	4,026,000	3,964,022	0.39
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	3,043,000	2,960,235	0.29
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 15/09/2031	1,470,000	1,474,576	0.15
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	3,109,000	3,083,834	0.30
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	3,574,000	3,669,630	0.36
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	1,472,000	1,475,962	0.15
Ion Plat Finance US Sarl 4.625% 01/05/2028	6,832,000	6,222,955	0.62
Ion Plat Finance US Sarl 5.75% 15/05/2028	4,532,000	4,163,626	0.41
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	3,886,000	3,950,624	0.39
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	3,080,000	3,135,219	0.31
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	4,722,000	5,379,363	0.53
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,460,000	1,458,937	0.14
Iron Mountain Inc 6.25% 15/01/2035	3,039,000	3,054,645	0.30
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	3,459,000	3,313,265	0.33
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	4,950,000	4,981,017	0.49
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	3,566,000	3,015,464	0.30
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	3,588,000	3,688,661	0.36
LSF12 Helix Parent LLC 7.125% 01/02/2033	3,088,000	2,997,568	0.30
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	2,892,000	2,895,241	0.29
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	6,021,000	5,882,908	0.58
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	4,737,000	4,845,264	0.48
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	8,803,000	8,667,540	0.86
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	5,508,000	4,684,923	0.46
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	6,796,000	6,814,057	0.67
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	5,690,000	5,650,739	0.56
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	6,257,000	6,003,272	0.59
Moog Inc 5.5% 15/10/2034	2,754,000	2,718,949	0.27
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	2,497,000	2,483,002	0.25
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	3,089,000	3,084,232	0.30
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,762,000	3,671,836	0.36
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,017,000	1,968,849	0.19
Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/04/2029	7,854,000	8,015,894	0.79
Neptune Bidco US Inc 9.5% 15/02/2033	1,518,000	1,536,682	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	5,220,000	5,196,221	0.51
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,845,060	0.28
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	4,100,000	4,154,108	0.41
Nexstar Media Inc 6.5% 15/09/2033	2,240,000	2,241,349	0.22
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	8,042,000	8,375,688	0.83
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	2,626,000	2,611,136	0.26
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	3,165,000	3,190,064	0.32
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,376,000	2,306,144	0.23
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	862,000	850,449	0.08
Outfront Media Capital LLC 4.25% 15/01/2029	350,000	340,997	0.03
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	3,270,000	3,235,627	0.32
Owens Brockway 9.5% 01/06/2033	2,704,000	2,771,952	0.27
Pagaya US Holdings Co 8.875% 01/08/2030	5,146,000	4,410,534	0.44
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	2,492,000	2,492,350	0.25
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,671,006	0.17
Performance Food Group I 5.625% 01/03/2034	2,899,000	2,847,358	0.28
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	3,914,000	3,783,508	0.37
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	2,818,000	2,863,964	0.28
Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	2,097,000	2,074,884	0.21
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	3,692,000	3,606,212	0.36
Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	2,286,000	2,328,716	0.23
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	5,270,000	5,154,459	0.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	4,491,000	4,519,060	0.45
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,667,000	5,749,914	0.57
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	7,901,000	8,201,437	0.81
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,766,000	1,591,691	0.16
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	2,702,000	2,688,129	0.27
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,557,484	0.45
Sabre Glbl Inc 11.125% 15/07/2030	4,102,000	3,939,930	0.39
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,468,000	2,966,647	0.29
SE Cosmos LLC 8.875% 01/05/2031	3,078,000	3,166,945	0.31
Shift4 Payments LLC 5.5% 15/05/2033	3,833,000	4,298,690	0.42
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,504,000	1,499,792	0.15
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	3,150,000	2,862,649	0.28
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01/07/2029	3,363,000	3,357,006	0.33
Six Flags Entertainment Corporation 8.625% 15/01/2032	2,911,000	2,999,324	0.30
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	3,887,000	3,749,411	0.37
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	4,915,000	5,149,952	0.51
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	9,335,000	9,732,737	0.97
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	1,524,000	1,490,940	0.15
Sunoco LP 5.625% 15/07/2034	3,099,000	3,026,420	0.30
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	2,168,000	2,250,139	0.22
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	6,545,000	6,633,953	0.66
Synergy Infrastructure Holdings 7% 15/07/2034	469,000	475,995	0.05
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	2,075,000	2,173,834	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	2,963,000	3,003,086	0.30
Transocean 8.75% 15/02/2030	1,583,400	1,646,383	0.16
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	4,139,000	3,899,205	0.39
United Rentals North America 6% 15/12/2029	2,822,000	2,869,827	0.28
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	5,424,000	5,451,592	0.54
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	7,101,000	6,703,950	0.66
US Foods Inc 4.75% 15/02/2029	1,154,000	1,139,760	0.11
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,193,000	4,356,384	0.43
Velocity Com Cap LLC 9.375% 15/02/2031	1,967,000	2,040,373	0.20
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,868,000	3,823,824	0.38
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	6,206,000	6,354,845	0.63
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	7,148,000	7,243,111	0.72
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	2,534,000	2,543,834	0.25
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	2,463,000	2,606,182	0.26
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	5,040,000	5,117,666	0.51
Watco Cos LLC/Finance Co 7.125% 01/08/2032	4,444,000	4,566,059	0.45
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	4,212,000	4,240,663	0.42
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	3,363,000	3,427,199	0.34
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	2,753,000	2,826,593	0.28
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	2,042,000	2,106,754	0.21
Whirlpool Corp 7.875% 01/07/2034	2,596,000	2,613,139	0.26
William Carter 7.375% 15/02/2031	2,327,000	2,406,912	0.24
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	4,338,000	4,494,064	0.44
Windsor Holdings III LLC 8.5% 15/06/2030	4,310,000	4,490,705	0.44
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	2,465,000	2,600,797	0.26
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	8,843,000	8,318,580	0.82
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,428,000	3,380,462	0.33
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	3,950,000	4,087,622	0.40
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	2,063,778	2,062,983	0.20
ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	3,572,000	3,598,572	0.36
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	8,808,000	7,170,617	0.71
		687,377,082	**67.97**
Francia			
Egis SA 5.125% 15/05/2031	2,835,000	3,298,140	0.33
Electricité de France SA FRN Perp.	2,400,000	2,657,359	0.26
Electricité de France SA FRN Perp.	2,800,000	3,303,165	0.33
Forvia SE 8% 15/06/2030	3,106,000	3,273,103	0.32
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	2,850,000	3,348,259	0.33
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	5,350,000	5,876,891	0.58
		21,756,917	**2.15**
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,468,000	2,044,019	0.20
888 Acquisitions Ltd 8% 30/09/2031	906,000	1,071,162	0.11
		3,115,181	**0.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	7,050,000	9,317,715	0.92
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,596,423	0.16
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,654,000	2,748,275	0.27
Virgin Media O2 Vend Finance 7.5% 15/07/2033	6,864,000	6,350,994	0.63
		20,013,407	**1.98**
Islas Bermudas			
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/02/2029	500,000	500,218	0.05
		500,218	**0.05**
Italia			
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	1,565,000	1,871,722	0.19
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	6,081,000	6,981,721	0.69
Nexture SpA FRN 30/07/2032	3,029,000	3,486,501	0.34
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	4,208,000	3,657,229	0.36
Teamsystem SpA 6.5% 01/07/2032	4,425,000	5,053,133	0.50
X3G Mergeco SpA 7% 15/05/2030	3,600,000	3,658,748	0.36
		24,709,054	**2.44**
Jersey			
A&K Travel Group Holdings Ltd 7.5% 15/05/2033	1,982,000	2,002,068	0.20
Stonepeak Motion Finco 5% 15/07/2033	2,310,000	2,663,319	0.26
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	2,225,000	2,329,175	0.23
		6,994,562	**0.69**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,270,000	1,451,426	0.14
Contourglobal Power Holding 4.375% 31/07/2031	6,422,000	7,165,838	0.71
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	1,710,000	1,705,972	0.17
Vivion Investments 5.625% 08/06/2030	2,763,000	3,060,662	0.30
		13,383,898	**1.32**
Noruega			
Var Energi ASA FRN 29/04/2086	5,200,000	5,953,521	0.59
		5,953,521	**0.59**
Países Bajos			
Stellantis NV FRN Perp.	4,475,000	5,017,984	0.50
Summer Bidco BV 8.875% 31/01/2031	5,092,938	6,027,006	0.60
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	4,703,000	5,201,908	0.51
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	2,000,000	2,301,440	0.23
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	3,100,000	3,477,811	0.34
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	3,051,000	2,673,241	0.26
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	6,000,000	6,211,412	0.61
		30,910,802	**3.05**
Reino Unido			
Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/02/2031	5,464,000	6,311,187	0.62
Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031	1,400,000	1,416,747	0.14
Arqiva Broadc Finance Pl 8.625% 01/07/2030	4,368,000	5,105,780	0.50
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	3,930,000	4,906,474	0.48
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	2,444,000	2,596,867	0.26
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	3,783,000	4,994,925	0.49
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	5,582,000	5,503,182	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	3,675,000	3,853,012	0.38
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	3,750,000	3,524,738	0.35
Jerrold Finco Plc 8.5% 15/07/2032	4,666,000	6,241,993	0.62
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	5,716,000	5,237,885	0.52
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	4,824,000	6,419,499	0.63
Rothesay Life FRN Perp.	5,900,000	7,996,939	0.79
		64,109,228	**6.32**
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	6,546,000	7,503,576	0.74
		7,503,576	**0.74**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	3,100,000	3,495,196	0.35
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	3,200,000	3,557,311	0.35
		7,052,507	**0.70**
BONOS TOTALES		**960,420,750**	**94.93**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**960,420,750**	**94.93**
Total Cartera de inversión		**960,420,750**	**94.93**
Tresoría y equivalentes de tesorería		45,105,479	4.46
Otros Activos Netos		6,213,065	0.61
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,011,739,294**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	10,378,176	EUR	9,014,957	15/07/2026	65,955
State Street	USD	3,109,636	CHF	2,485,203	15/07/2026	24,369
State Street	USD	21,503	HKD	168,493	15/07/2026	8
State Street	USD	27,120	SGD	34,941	15/07/2026	76
State Street	EUR	469,414,174	USD	542,384,165	15/07/2026	(5,420,688)
State Street	CHF	80,104,634	USD	100,426,789	15/07/2026	(980,465)
State Street	HKD	8,497,122	USD	1,085,287	15/07/2026	(1,263)
State Street	SGD	2,055,877	USD	1,599,090	15/07/2026	(8,209)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	65,069,832	EUR	55,400,000	31/07/2026	1,656,567
Barclays Bank Ireland Plc	USD	64,579,217	EUR	55,250,000	28/08/2026	1,262,790
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	3,000,000	USD	3,489,516	31/07/2026	(55,584)
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,245,634	EUR	1,900,000	31/07/2026	70,811
Morgan Stanley and Co. International	USD	20,279,092	GBP	15,050,000	31/07/2026	304,420
Morgan Stanley and Co. International	USD	17,208,622	GBP	12,800,000	28/08/2026	220,165
Morgan Stanley and Co. International	USD	17,389,428	GBP	13,200,000	30/09/2026	(130,400)
Morgan Stanley and Co. International	GBP	900,000	USD	1,214,288	31/07/2026	(19,789)
Natixis	USD	4,356,305	EUR	3,800,000	31/07/2026	6,658
Natixis	USD	4,361,433	EUR	3,800,000	28/08/2026	6,638
Natixis	USD	66,116,218	EUR	58,000,000	30/09/2026	(444,201)
						(3,442,142)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	31.96
Servicios financieros	14.74
Comunicaciones	6.31
Internet, software y servicios de TI	4.00
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.97
Aparatos y componentes eléctricos	3.95
Automóviles	3.05
Inmobiliarias	2.47
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.40
Medios de comunicación	2.04
Productos químicos	1.90
Atención sanitaria	1.61
Suministro de energía y agua	1.56
Bancos	1.39
Servicios y suministros comerciales	1.35
Petróleo y gas	1.27
Ingeniería y construcción	1.23
Tráfico y transporte	0.88
Metales y minería	0.88
Entretenimiento	0.87
Tecnología	0.84
Alimentación y bebidas	0.82
Productos forestales y papel	0.68
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.62
Hoteles, restaurantes y ocio	0.60
Materiales y productos de construcción	0.57
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.53
Sociedades Holding	0.48
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.47
Servicios diversificados	0.36
Juegos, juguetes y aficiones	0.29
Fabricación varia	0.26
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.24
Productos y equipos de semiconductores	0.23
Control medioambiental	0.11
Total	**94.93**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	92,000	87,904	0.15
		87,904	**0.15**
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	64,000	64,414	0.11
Automation Tooling System 4.125% 15/12/2028	89,000	86,854	0.15
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	59,000	57,921	0.10
Garda World Security 6% 01/06/2029	80,000	78,870	0.13
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	35,000	35,511	0.06
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	34,000	34,640	0.06
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	55,000	56,333	0.10
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	100,000	102,402	0.17
GFL Environmental Inc 4.75% 15/06/2029	28,000	27,575	0.05
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	25,000	26,285	0.04
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	83,000	86,006	0.15
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	18,000	18,866	0.03
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	81,000	80,316	0.14
		755,993	**1.29**
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	73,000	68,059	0.11
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	110,000	103,623	0.17
ADI Escrow Issuer LLC 7.125% 15/07/2034	38,000	38,790	0.07
ADT Security Corp 5.875% 15/10/2033	73,000	71,766	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	47,000	47,813	0.08
Aecom Inc 6% 01/08/2033	60,000	60,124	0.10
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	27,000	27,117	0.05
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	52,000	53,471	0.09
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	57,000	59,617	0.10
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	86,000	89,927	0.15
Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	61,000	61,288	0.10
Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	100,000	98,810	0.17
Antero Midstream Partners LP 5.75% 15/01/2028	36,000	36,006	0.06
API Group DE Inc 5.75% 01/06/2034	71,000	70,371	0.12
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	201,000	200,695	0.34
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	45,000	46,978	0.08
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	32,000	33,747	0.06
Aris Water Holdings LLC 7.25% 01/04/2030	99,000	103,848	0.18
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	104,000	104,687	0.18
Asurion LLC 8% 31/12/2032	69,000	69,578	0.12
Asurion LLC 8.375% 01/02/2034	23,000	21,308	0.04
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	97,000	98,854	0.17
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	76,000	79,165	0.13
Block Inc 6% 15/08/2033	29,000	29,217	0.05
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	41,000	42,442	0.07
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	50,000	48,864	0.08
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	190,000	191,206	0.32
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	102,000	96,994	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	52,000	52,573	0.09
Carnival Corp 7% 15/08/2029	46,000	47,690	0.08
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	106,000	92,049	0.16
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	88,000	78,553	0.13
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	80,000	78,303	0.13
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	50,000	49,978	0.08
CCO Holdings Capital Corp 7.375% 01/02/2036	89,000	87,388	0.15
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	102,000	101,960	0.17
Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/04/2033	72,000	73,385	0.12
Century Communities 6.625% 15/09/2033	62,000	62,657	0.11
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	88,000	92,302	0.16
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	135,000	139,547	0.24
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	32,000	32,992	0.06
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	105,000	106,615	0.18
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	85,000	86,864	0.15
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	88,000	78,832	0.13
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	128,000	124,338	0.21
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	37,000	35,928	0.06
Cloud Software Group Holdings 8.25% 30/06/2032	62,000	58,154	0.10
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	34,000	33,026	0.06
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	130,000	128,338	0.22
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	40,000	40,015	0.07
Columbus Mckinnon Corp 7.125% 01/02/2033	37,000	37,108	0.06
Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	52,000	51,893	0.09
Core & Main Inc Class A 6% 01/07/2034	23,000	23,132	0.04
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	110,000	110,956	0.19
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	25,000	25,035	0.04
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	83,000	83,587	0.14
Delek Logistics Partners 6.875% 01/06/2034	83,000	82,657	0.14
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	52,000	53,010	0.09
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	66,000	68,634	0.12
Discovery Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	34,000	24,950	0.04
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	76,000	74,568	0.13
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	73,000	70,748	0.12
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	121,000	123,854	0.21
Encompass Health Corp 5.875% 01/06/2034	42,000	41,942	0.07
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	22,000	21,312	0.04
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	106,000	105,220	0.18
Enersys 6.625% 15/01/2032	39,000	39,901	0.07
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	34,000	34,530	0.06
ESAB Corp 5.625% 01/04/2031	26,000	26,093	0.04
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	22,000	22,349	0.04
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	48,000	47,138	0.08
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	60,000	61,076	0.10
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	62,000	64,296	0.11
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	94,000	99,075	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
GB Ait Buyer 8.75% 30/04/2034	37,000	37,145	0.06
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	54,000	54,754	0.09
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	66,000	67,219	0.11
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	48,000	48,748	0.08
Genesis Energy LP 6.75% 15/03/2034	71,000	70,493	0.12
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	86,000	88,727	0.15
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	93,000	81,747	0.14
GFL Environmental Hol 5.5% 01/02/2034	59,000	57,781	0.10
Goat Holdco LLC 6.75% 01/02/2032	78,000	80,000	0.14
Granite Construction Inc 6.375% 15/06/2034	58,000	59,122	0.10
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	52,000	52,530	0.09
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	35,000	33,811	0.06
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	20,000	21,123	0.04
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	94,000	67,606	0.11
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	53,000	55,321	0.09
Group 1 Automotive Inc 4% 15/08/2028	24,000	23,384	0.04
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	61,000	60,061	0.10
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	93,000	90,471	0.15
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	37,000	36,792	0.06
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 15/09/2031	35,000	35,109	0.06
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	58,000	57,531	0.10
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	67,000	68,793	0.12
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	33,000	33,089	0.06
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	200,000	145,159	0.25
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	187,000	193,293	0.33
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	88,000	89,578	0.15
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	75,000	74,753	0.13
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	46,000	45,967	0.08
Iron Mountain Inc 6.25% 15/01/2035	57,000	57,293	0.10
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	86,000	82,377	0.14
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	95,000	95,595	0.16
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	18,000	18,306	0.03
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	74,000	62,576	0.11
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	68,000	69,908	0.12
Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	52,000	53,796	0.09
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	45,000	45,020	0.08
LSF12 Helix Parent LLC 7.125% 01/02/2033	53,000	51,448	0.09
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	74,000	74,083	0.13
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	128,000	125,064	0.21
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	71,000	72,623	0.12
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	160,000	157,538	0.27
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	122,000	103,769	0.18
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	126,000	126,335	0.21
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	118,000	117,186	0.20
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	129,000	123,769	0.21
Moog Inc 5.5% 15/10/2034	59,000	58,249	0.10
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	71,000	70,602	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	51,000	50,921	0.09
NCR Corp 5% 01/10/2028	55,000	53,682	0.09
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	46,000	44,902	0.08
Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/04/2029	149,000	152,071	0.26
Neptune Bidco US Inc 9.5% 15/02/2033	36,000	36,443	0.06
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	108,000	107,508	0.18
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	70,000	69,805	0.12
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	84,000	85,109	0.14
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	53,000	55,401	0.09
Nexstar Media Inc 6.5% 15/09/2033	54,000	54,033	0.09
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	145,000	151,016	0.25
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	58,000	57,672	0.10
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	78,000	78,618	0.13
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	40,000	41,035	0.07
Oak Eagle Acquireco Inc 7.25% 01/07/2033	35,000	36,633	0.06
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	200,000	194,120	0.33
Outfront Media Capital LLC 4.25% 15/01/2029	7,000	6,820	0.01
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	60,000	59,369	0.10
Owens Brockway 9.5% 01/06/2033	47,000	48,181	0.08
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	63,000	63,009	0.11
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	33,000	33,583	0.06
Performance Food Group I 5.625% 01/03/2034	68,000	66,789	0.11
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	33,000	33,445	0.06
Permian Resourc Optg LLC 6.25% 01/02/2033	49,000	50,060	0.08
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	72,000	69,600	0.12
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	55,000	55,897	0.09
Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	62,000	61,346	0.10
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	72,000	70,327	0.12
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	22,000	22,096	0.04
Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	49,000	49,916	0.08
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	101,000	98,786	0.17
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	68,000	68,425	0.12
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	74,000	75,083	0.13
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	171,000	177,502	0.30
Rocket Cos Inc 6.5% 15/06/2034	72,000	73,939	0.12
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	38,000	34,249	0.06
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	58,000	57,702	0.10
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	73,000	73,706	0.12
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	98,000	92,817	0.16
Sabre Glbl Inc 11.125% 15/07/2030	70,000	67,234	0.11
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	15,000	14,923	0.03
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	52,000	44,483	0.08
SE Cosmos LLC 8.875% 01/05/2031	60,000	61,734	0.10
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	42,000	42,222	0.07
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	127,000	127,332	0.21
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	37,000	35,769	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sirius XM Radio Inc 3.125% 01/09/2026	103,000	102,712	0.17
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	78,000	70,885	0.12
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01/07/2029	72,000	71,872	0.12
Six Flags Entertainment Corporation 8.625% 15/01/2032	52,000	53,578	0.09
Solstice Advanced Materials LLC 5.625% 30/09/2033	44,000	43,749	0.07
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	95,000	95,030	0.16
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	45,000	45,414	0.08
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	86,000	82,956	0.14
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	66,000	69,155	0.12
Starwood Property Trust 6.125% 01/06/2031	61,000	61,362	0.10
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	29,000	29,670	0.05
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	42,000	41,542	0.07
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	184,000	191,840	0.32
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	46,000	45,002	0.08
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	22,000	21,381	0.04
Sunoco LP 5.625% 15/07/2034	86,000	83,986	0.14
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	45,000	46,705	0.08
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	121,000	122,645	0.21
Synergy Infrastructure Holdings 7% 15/07/2034	12,000	12,179	0.02
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	53,000	55,524	0.09
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	69,000	69,934	0.12
Transocean 8.75% 15/02/2030	40,600	42,215	0.07
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	134,000	130,265	0.22
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	74,000	69,713	0.12
United Rentals North America 6% 15/12/2029	59,000	60,000	0.10
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	114,000	114,580	0.19
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	140,000	132,172	0.22
US Foods Inc 4.75% 15/02/2029	28,000	27,654	0.05
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	68,000	70,650	0.12
Velocity Com Cap LLC 9.375% 15/02/2031	45,000	46,679	0.08
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	57,000	56,349	0.10
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	136,000	139,262	0.24
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	42,000	41,923	0.07
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	139,000	140,850	0.24
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	60,000	60,233	0.10
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	37,000	39,151	0.07
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	95,000	96,464	0.16
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	50,000	51,743	0.09
Watco Cos LLC/Finance Co 7.125% 01/08/2032	111,000	114,049	0.19
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	96,000	96,653	0.16
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	40,000	39,478	0.07
Wesco Distribution Inc 5.5% 15/04/2034	26,000	25,785	0.04
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	36,000	36,687	0.06
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	42,000	43,123	0.07
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	31,000	31,983	0.05
Whirlpool Corp 7.875% 01/07/2034	49,000	49,323	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
William Carter 7.375% 15/02/2031	65,000	67,232	0.11
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	80,000	82,878	0.14
Windsor Holdings III LLC 8.5% 15/06/2030	108,000	112,528	0.19
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	51,000	53,810	0.09
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	143,000	134,520	0.23
WR Grace & Co 7% 01/08/2033	16,000	15,593	0.03
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	66,000	65,085	0.11
Wyndham Hotels & Resorts Inc 5.625% 01/03/2033	30,000	29,627	0.05
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	81,000	83,822	0.14
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	43,525	43,508	0.07
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	37,000	37,472	0.06
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	152,000	123,744	0.21
		15,653,797	**26.50**
Irlanda			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	56,000	56,226	0.09
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	68,000	70,416	0.12
		126,642	**0.21**
BONOS TOTALES		**16,624,336**	**28.15**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	432	204,526	0.35
BASF SE	3,812	203,879	0.34
Bayerische Motoren Werke AG	1,754	114,826	0.19
Evonik Industries AG	9,392	170,517	0.29
LEG Immobilien AG	716	45,228	0.08
Mercedes Benz Group AG	5,061	254,132	0.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Tag Immobilien AG	14,408	232,429	0.39
Volkswagen AG Pref	1,569	125,748	0.21
		1,351,285	**2.28**
Australia			
Arena REIT	21,000	45,247	0.08
Fortescue Metals Group Ltd	9,633	127,802	0.22
Goodman Group	40,736	878,547	1.47
Lifestyle Communities Ltd	7,800	28,478	0.05
Mirvac Group	112,162	133,654	0.23
Stockland Corp Ltd	23,529	66,508	0.11
Vicinity Centres Ltd	92,483	165,306	0.28
Woodside Energy Group Ltd	3,466	67,739	0.11
		1,513,281	**2.55**
Austria			
OMV AG	4,475	282,162	0.48
		282,162	**0.48**
Bélgica			
Aedifica SA	1,416	114,295	0.19
		114,295	**0.19**
Brasil			
Ambev SA	24,800	78,052	0.13
BB Seguridade Participacoes	39,500	298,924	0.50
Petroleo Brasileiro Spon Adr	7,319	118,275	0.20
		495,251	**0.83**
Canadá			
The Bank of Nova Scotia	1,392	120,946	0.20
		120,946	**0.20**
China			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	7,000	23,994	0.04
Chongqing Rural Commercial H	107,000	78,865	0.13
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	58,000	34,687	0.06
		137,546	**0.23**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Industrial Bank of Korea	11,082	142,343	0.24
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	94	37,496	0.06
SK Telecom Co Ltd	1,381	78,797	0.13
		258,636	**0.43**
Dinamarca			
Tryg AS	6,551	149,196	0.25
		149,196	**0.25**
España			
Endesa SA	3,429	156,345	0.26
Merlin Properties Socimi SA REIT	7,171	125,767	0.21
		282,112	**0.47**
Estados Unidos			
Abbvie Inc	2,260	568,706	0.96
Agree Realty Corp	2,696	204,195	0.34
Alexandria Real Estate	2,937	155,220	0.26
American Healthcare REIT Inc	2,200	114,730	0.19
American Homes 4 Rent	15,743	527,705	0.89
Amgen Inc	498	180,336	0.30
AT&T Inc	8,554	177,068	0.30
Automatic Data Processing Inc	594	133,026	0.22
Avalonbay Communities Inc	2,956	557,768	0.94
Baker Hughes Co	852	47,286	0.08
Best Buy Co Inc	2,633	199,792	0.34
Blackstone Digital Infrastructure	4,286	92,706	0.16
Boston Properties Ltd	2,010	133,283	0.23
Bristol-Myers Squibb Co	4,598	264,937	0.45
Brixmor Property Group Inc	9,876	311,390	0.53
Cisco Systems Inc	2,490	292,475	0.49
Clorox Company Inc	1,752	167,211	0.28
CME Group Inc	927	204,709	0.35
Comcast Corp	1,605	39,403	0.07
Consolidated Edison Co	676	74,786	0.13
CVS Caremark Corp	786	81,312	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Digital Realty Trust Inc	4,252	763,574	1.29
Douglas Emmett Inc	5,814	68,605	0.12
EastGroup Properties Inc	1,276	258,428	0.44
Edison International	720	53,604	0.09
Empire State Realty Trust	11,624	62,886	0.11
Eog Resources Inc	1,780	230,919	0.39
Equinix Inc	1,110	1,157,052	1.94
Eversource Energy Corp	1,425	102,985	0.17
Extra Space Storage Inc	3,756	545,747	0.92
Fastenal Co	1,781	85,541	0.14
Federal Realty Invs Trust	2,623	323,783	0.55
Gaming And Leisure Properties	6,197	275,952	0.47
Gilead Sciences Inc	1,090	137,711	0.23
Healthpeak Properties	5,834	124,848	0.21
Hewlett Packard Enterprise Co	366	16,510	0.03
Home Depot Inc	676	238,412	0.40
HP Inc	1,998	43,836	0.07
International Business Machines Corp	1,352	380,196	0.64
Johnson & Johnson Inc	2,286	580,575	0.98
Keurig Dr Pepper Inc	2,172	71,090	0.12
Kilroy Realty Corp	4,256	159,472	0.27
Kimberly Clark Corp	3,163	347,203	0.59
Kimco Realty Corp	8,678	219,987	0.37
Kinder Morgan Inc	11,987	383,224	0.65
Lineage Inc	1,651	71,406	0.12
LXP Industrial Trust	4,595	247,579	0.42
Merck & Co Inc	3,013	387,170	0.65
Omega Healthcare Investors	2,648	126,257	0.21
Oneok Inc	4,271	371,321	0.63
Paccar Inc	921	110,631	0.19
Paychex Inc	2,993	294,302	0.50
Pepsico Inc	1,838	248,865	0.42
Pfizer Inc	17,504	421,496	0.71
Pnc Financial Services Group	418	102,920	0.17
Procter & Gamble Co	3,326	487,725	0.82
Progressive Corp	242	52,865	0.09
Prologis Trust Inc	8,454	1,145,262	1.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prudential Financial Inc	2,617	282,453	0.48
Qualcomm Inc	1,028	189,964	0.32
Realty Income Corp	14,112	874,380	1.47
Regency Centers Corp	711	56,695	0.10
Regions Financial Corp	344	10,389	0.02
Simon Property Group Inc	3,343	747,662	1.26
Smartstop Self Storage	2,423	78,748	0.13
Sun Communities Inc	2,635	315,963	0.53
T Rowe Price Group Inc	3,073	349,369	0.59
Target Corp	792	103,443	0.17
Texas Instruments Inc	1,015	302,541	0.51
The Coca Cola Co	5,209	423,335	0.71
UDR Inc	3,099	123,712	0.21
United Parcel Service Inc	1,941	208,658	0.35
US Bancorp	3,513	212,185	0.36
Valero Energy Corp	303	78,913	0.13
Ventas Inc	6,860	609,168	1.03
Verizon Communications Inc	10,498	444,485	0.75
Vici Properties Inc	9,898	262,792	0.44
Welltower Inc	7,404	1,680,485	2.83
Williams Companies Inc	346	25,722	0.04
WP Carey Inc	2,180	155,870	0.26
		22,764,915	**38.38**
Francia			
Amundi SA	152	14,589	0.02
Argan SA	1,863	128,650	0.22
AXA SA	1,475	73,947	0.12
Crédit Agricole SA	1,971	39,649	0.07
Engie SA	4,595	144,943	0.24
Gecina SA	549	46,165	0.08
Mercialys SA	10,016	134,209	0.23
TotalEnergies SE	3,139	244,147	0.41
Unibail Rodamco Westfield SE	3,395	397,660	0.67
		1,223,959	**2.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	15,000	106,800	0.18
Hysan Development Co	17,000	35,812	0.06
Link Real Estate Investment Trust	57,400	267,162	0.45
SITC International Holdings Co Ltd	18,000	72,027	0.12
Sun Hung Kai Properties	15,000	214,804	0.36
Sunevision Holdings	36,000	19,969	0.03
Want Want China Holdings Ltd	195,000	84,296	0.14
WH Group Ltd	8,500	8,986	0.02
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	25,000	68,158	0.12
		878,014	**1.48**
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	354,800	54,172	0.09
		54,172	**0.09**
Irlanda			
Accenture Plc	811	100,921	0.17
Medtronic Plc	1,407	110,070	0.19
		210,991	**0.36**
Japón			
Astellas Pharma Inc	5,900	78,957	0.13
Bridgestone Corp	12,400	260,169	0.44
Canon Inc	6,800	173,509	0.29
Daito Trust Const	2,700	51,566	0.09
Daiwa Securities Group Inc	3,900	38,286	0.06
GLP J Reit	52	43,961	0.07
Hulic Co Ltd	3,500	36,545	0.06
Isuzu Motors Ltd	7,300	96,592	0.16
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	6,000	91,740	0.15
Komatsu Ltd	3,000	115,958	0.20
Marubeni Corp	1,800	51,943	0.09
Mitsubishi Estate Co Ltd	17,600	448,866	0.76
Mitsui Fudosan Co Ltd	54,500	502,664	0.85
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	6,600	172,183	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Nippon Accommodations Fund	125	93,755	0.16
Nippon Prologis REIT	270	144,199	0.24
Nippon Yusen Kk	8,500	272,795	0.46
Softbank Corp	202,400	259,157	0.44
Tokio Marine Holdings Inc	2,500	110,783	0.19
United Urban Investment Corp REIT	37	36,903	0.06
		3,080,531	**5.19**
Malasia			
Malayan Banking Bhd	41,400	109,452	0.18
		109,452	**0.18**
México			
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,520	107,999	0.18
Grupo Financiero Banorte	5,400	57,233	0.10
		165,232	**0.28**
Noruega			
Orkla ASA	10,610	111,724	0.19
		111,724	**0.19**
Países Bajos			
CTP NV	5,412	98,753	0.17
		98,753	**0.17**
Reino Unido			
Admiral Group Plc	1,983	93,697	0.16
Aviva Plc	4,337	37,427	0.06
British Land Company Plc	22,390	122,910	0.21
Derwent Valley Holding Plc	3,427	88,286	0.15
Grainger Plc	30,683	69,109	0.12
Natwest Group Plc	5,067	44,857	0.08
Phoenix Group Holdings	7,357	81,339	0.14
Reckitt Benckiser Group Plc	5,367	349,828	0.59
Rio Tinto Plc	1,247	117,875	0.20
Safestore Holdings Ltd	16,331	132,870	0.22
Sainsbury (J) Plc	26,689	113,283	0.19
Segro Plc	6,092	70,765	0.12
Tritax Big Box Reit Plc	78,268	167,664	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Vodafone Group Plc	15,824	20,918	0.04
Vodafone Group Plc Sp ADR	810	10,712	0.02
		1,521,540	**2.58**
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	134,000	257,961	0.44
CapitaMall Trust	134,400	246,262	0.42
Keppel DC Reit	18,900	32,731	0.06
Mapletree Industrial Trust	47,500	70,509	0.12
NTT DC REIT	127,000	119,380	0.20
		726,843	**1.24**
Suecia			
Catella AB	1,427	61,367	0.10
Svenska Handelsbanken AB	17,735	261,311	0.44
Swedbank AB	2,255	84,346	0.14
Tele2 AB B Shs	5,928	103,300	0.17
Telia company AB	10,955	53,438	0.09
Volvo Treasury AB	8,443	287,448	0.49
Wihlborgs Fastigheter AB	4,254	33,054	0.06
		884,264	**1.49**
Suiza			
Kuehne & Nagel AG	270	65,588	0.11
PSP Swiss Property AG	415	74,136	0.13
Swiss Prime Site AG	673	110,046	0.19
Swiss Reinsurance Ltd	1,790	285,148	0.48
Zurich Insurance Group AG	554	411,113	0.69
		946,031	**1.60**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
ASUSTeK Computer Inc	1,000	21,974	0.04
Lite On Technology Corp	2,000	13,938	0.02
Mediatek Inc	1,000	133,254	0.22
		169,166	**0.28**
RENTA VARIABLE TOTAL		**37,650,297**	**63.48**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**54,274,633**	**91.63**
Total Cartera de inversión		**54,274,633**	**91.63**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,581,880	7.74
Otros Activos Netos		377,073	0.63
TOTAL PATRIMONIO NETO		**59,233,586**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	765	EUR	663	15/07/2026	6
State Street	EUR	43,458	USD	50,184	15/07/2026	(472)
						(466)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT SEP26	USD	14	5,283,775	18/09/2026	34,535
				Total	**34,535**

Opciones

	Divisa			Porcentaje
S&P 500 Index Call 7910 17/07/2026	USD	(800)	(560)	-
S&P 500 Index Call 7755 31/07/2026	USD	(700)	(17,080)	(0.03)
S&P 500 Index Call 7825 24/07/2026	USD	(400)	(2,260)	-
S&P 500 Index Call 7750 08/07/2026	USD	(800)	(160)	-
Total			**(20,060)**	**(0.03)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	25.90
Industriales	11.89
Servicios financieros	7.95
Comunicaciones	5.09
Seguros	3.96
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.57
Atención sanitaria	3.05
Petróleo y gas	2.82
Automóviles	2.25
Aparatos y componentes eléctricos	2.21
Bancos	2.12
Tecnología	1.73
Bienes de consumo, no cíclicos	1.46
Tráfico y transporte	1.40
Alimentación y bebidas	1.36
Productos químicos	1.35
Servicios y suministros comerciales	1.33
Internet, software y servicios de TI	1.32
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.15
Bienes de consumo, cíclicos	1.04
Comercio al por menor	1.01
Suministro de energía y agua	0.96
Hoteles, restaurantes y ocio	0.93
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.64
Productos y equipos de semiconductores	0.61
Metales y minería	0.55
Ingeniería y construcción	0.51
Maquinaria	0.39
Sociedades Holding	0.30
Medios de comunicación	0.29
Equipos ofimáticos	0.29
Materiales y productos de construcción	0.26
Servicios públicos	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.23
Almacenamiento	0.22
Productos forestales y papel	0.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.21
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.18
Entretenimiento	0.16
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.11
Materiales básicos	0.09
Papel y embalaje	0.09
Juegos, juguetes y aficiones	0.08
Fabricación varia	0.06
Control medioambiental	0.05
Total	**91.63**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Alstria Office AG 4.25% 15/10/2029	300,000	294,138	0.08
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	350,000	358,390	0.09
Commerzbank AG FRN 03/09/2031	700,000	690,886	0.18
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	208,364	0.06
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	500,000	497,565	0.13
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	500,000	494,935	0.13
Gruenenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	396,000	398,879	0.11
HT Troplast AG 7.625% 15/07/2031	182,000	184,749	0.05
IHO Verwaltungs GmbH 5.625% 15/05/2031	300,000	312,045	0.08
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	216,000	225,806	0.06
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	237,000	238,564	0.06
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	265,000	261,349	0.07
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	331,000	339,818	0.09
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	400,000	390,468	0.10
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	295,833	0.08
		5,191,789	**1.37**
Australia			
Sydney Airport Finance 5.248% 26/03/2036	300,000	259,518	0.07
Telstra Corp Ltd 3.5% 03/09/2036	800,000	789,616	0.21
Transurban Finance Co 1.45% 16/05/2029	200,000	190,904	0.05
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	988,979	0.26
		2,229,017	**0.59**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Constantia Flexibles Gmbh 6.25% 15/07/2032	100,000	101,567	0.03
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	800,000	794,744	0.21
Erste Group Bank AG FRN Perp.	800,000	804,264	0.21
Raiffeisen Bank International FRN 16/02/2034	800,000	786,816	0.21
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	400,000	412,956	0.11
Sappi Papier Holdng GmbH 4.5% 15/03/2032	363,000	305,048	0.08
Uniqa Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	500,000	467,400	0.12
		3,672,795	**0.97**
Bélgica			
AG Insurance SA FRN 30/06/2047	800,000	801,608	0.21
Azelis Finance NV 4.125% 10/03/2031	400,000	401,261	0.11
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	500,000	489,350	0.13
Elia Transmission Belgium NV 3.25% 04/04/2028	300,000	301,548	0.08
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	197,124	0.05
		2,190,891	**0.58**
Brasil			
Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	908,886	0.24
		908,886	**0.24**
Canadá			
Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	616,413	0.16
Bank of Nova Scotia FRN 10/11/2032	700,000	608,384	0.16
Bank of Nova Scotia FRN 24/04/2030	292,000	339,951	0.09
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	221,390	0.06
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,020,000	930,080	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	259,937	0.07
Royal Bank of Canada FRN 24/11/2084	300,000	253,461	0.07
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	262,888	0.07
		3,492,504	**0.93**
Chile			
Banco de Credito e Inversiones FRN Perp.	1,030,000	954,117	0.25
		954,117	**0.25**
Colombia			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,346,000	1,291,044	0.34
		1,291,044	**0.34**
Dinamarca			
Danske Bank FRN 03/03/2038	622,000	614,741	0.16
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	880,000	870,751	0.23
Nykredit Realkredit AS 3.75% 26/09/2033	564,000	562,725	0.15
Orsted A/S 2.25% 14/06/2028	300,000	295,407	0.08
		2,343,624	**0.62**
Emiratos Árabes Unidos			
NBK Tier 1 Ltd FRN Perp.	1,000,000	880,679	0.23
The National Bank of Ras Al Khaimah 5.375% 25/07/2029	1,000,000	879,192	0.23
		1,759,871	**0.46**
España			
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29/03/2029	500,000	488,465	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/01/2029	300,000	290,643	0.08
Banco Santander SA 1.125% 23/06/2027	500,000	492,260	0.13
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	842,749	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Santander SA FRN Perp.	400,000	416,552	0.11
Bankinter SA FRN 03/11/2033	800,000	787,376	0.21
Bankinter SA FRN 23/12/2032	300,000	293,298	0.08
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	296,529	0.08
eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	224,000	209,716	0.06
Eroski Sociedad Cooperativa 5.75% 15/05/2031	200,000	208,655	0.06
Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	381,000	382,109	0.10
Grifols SA 7.125% 01/05/2030	380,000	396,208	0.10
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	226,344	0.06
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	488,810	0.13
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	300,000	294,774	0.08
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	300,000	298,263	0.08
Via Celere Desarrollos 4.875% 15/04/2031	450,000	438,935	0.12
		6,851,686	**1.83**
Estados Unidos			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	357,255	0.09
Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	707,852	0.19
Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	252,331	0.07
Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	168,375	0.04
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	174,395	0.05
Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	300,000	263,144	0.07
American Honda Finance 5.05% 10/07/2031	1,000,000	877,920	0.23
American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	500,000	442,828	0.12
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	259,426	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Amgen Inc 4.85% 19/02/2036	266,000	228,018	0.06
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	280,965	0.07
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	114,294	0.03
Apple Computer Inc 4.15% 10/05/2030	200,000	174,468	0.05
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	476,000	459,309	0.12
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,095,877	0.29
AT&T Inc 5.25% 01/03/2037	700,000	601,441	0.16
AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	340,417	0.09
AT&T Inc 5.65% 15/02/2047	800,000	668,556	0.18
AT&T Inc 6.05% 15/08/2056	800,000	679,994	0.18
Athene Global Funding 2.875% 21/07/2028	500,000	494,197	0.13
Athene Global Funding 5.322% 13/11/2031	450,000	392,847	0.10
Athene Global Funding 5.543% 22/08/2035	394,000	339,331	0.09
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	872,649	0.23
Athene Holding Ltd 6.25% 01/04/2054	500,000	403,268	0.11
Athene Holding Ltd FRN 28/06/2055	200,000	168,055	0.04
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	246,000	246,614	0.07
Bank of America Corp FRN 15/08/2035	300,000	263,284	0.07
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,269,000	1,094,206	0.29
BBVA México 5.25% 10/09/2029	1,000,000	880,154	0.23
Becton Dickinson & Co 5.11% 08/02/2034	1,000,000	878,044	0.23
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	250,000	241,059	0.06
BMW US Capital LLC 4.85% 13/08/2031	100,000	86,866	0.02
Bond US Bidco 6.5% 15/06/2033	459,000	462,578	0.12
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	258,592	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	441,693	0.12
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	146,779	0.04
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	283,474	0.07
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	483,419	0.13
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	497,927	0.13
Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	346,948	0.09
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	337,000	337,135	0.09
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	460,511	0.12
Cheniere Energy Inc 5.2% 30/07/2036	1,000,000	861,554	0.23
Cisco Systems Inc 4.95% 26/02/2031	200,000	177,866	0.05
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	241,000	153,238	0.04
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	554,000	548,189	0.14
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	863,584	0.23
Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	511,000	518,008	0.14
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	246,587	0.07
CSX Corp 5.5% 15/04/2041	500,000	441,130	0.12
CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	500,000	386,524	0.10
Daimler Truck Finance NA LLC 5.375% 18/01/2034	1,000,000	877,185	0.23
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	219,369	0.06
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	346,849	0.09
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	83,109	0.02
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	251,166	0.07
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	100,000	113,306	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Encore Capital Group Inc FRN 15/07/2033	300,000	304,278	0.08
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	500,000	406,439	0.11
Entergy Corp FRN 15/06/2056	900,000	789,143	0.21
Entergy Louisiana LLC 4.2% 01/09/2048	500,000	352,713	0.09
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	143,810	0.04
ERAC USA Finance LLC 5.2% 30/10/2034	500,000	440,098	0.12
Eversource Energy FRN 15/08/2056	1,000,000	875,749	0.23
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	939,418	0.25
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	900,000	718,883	0.19
Fiserv Inc 5.45% 15/03/2034	200,000	173,607	0.05
Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	700,000	614,117	0.16
Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	426,265	0.11
General Electric Co 1.5% 17/05/2029	300,000	286,847	0.08
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	700,000	608,044	0.16
General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	438,662	0.12
General Motors Co 5.95% 01/04/2049	900,000	758,781	0.20
General Motors Co 6.25% 02/10/2043	100,000	88,002	0.02
General Motors Financial Co 5.45% 06/09/2034	500,000	438,325	0.12
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/07/2030	500,000	439,966	0.12
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	479,710	0.13
IBM Corp 3% 03/02/2031	821,000	810,588	0.21
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	154,811	0.04
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	334,964	0.09
Iqvia Inc 4.625% 15/06/2033	227,000	230,540	0.06
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	391,000	389,602	0.10
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 3% 15/09/2028	500,000	499,703	0.13
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	600,000	516,197	0.14
JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	173,489	0.05
JPMorgan Chase & Co FRN 22/07/2035	500,000	442,049	0.12
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	795,000	698,244	0.18
KeySpan Gas East Corporation 5.819% 01/04/2041	800,000	696,231	0.18
Kinder Morgan Inc 5.2% 01/03/2048	1,000,000	796,249	0.21
Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	500,000	440,730	0.12
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	366,935	0.10
Kroger Co 5% 15/09/2034	500,000	431,725	0.11
Levi Strauss & Co 4% 15/08/2030	202,000	203,217	0.05
Massachusetts Electric 5.9% 15/11/2039	400,000	357,992	0.09
McDonalds Corp 4.6% 15/05/2030	200,000	175,663	0.05
Mercedes Benz Finance 5.05% 03/08/2033	300,000	261,282	0.07
Merck & Co Inc 4.3% 17/05/2030	500,000	434,664	0.11
Met Life Global Funding I 5.05% 08/01/2034	500,000	439,524	0.12
Metlife Inc 5.875% 06/02/2041	500,000	454,712	0.12
Morgan Stanley FRN 19/07/2035	500,000	439,620	0.12
Morgan Stanley FRN 24/03/2051	500,000	429,109	0.11
MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	436,255	0.12
New York Life Global Funding 5% 09/01/2034	1,000,000	875,310	0.23
Nextera Energy Capital FRN 01/12/2077	500,000	432,134	0.11
Nextera Energy Capital Holdings 2.75% 01/11/2029	300,000	248,134	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	500,000	442,771	0.12
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	258,949	0.07
Novartis Capital Corp 4% 18/09/2031	400,000	342,148	0.09
NSTAR Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	259,991	0.07
Oak Eagle Acquireco Inc 6.25% 01/07/2033	200,000	209,913	0.06
Oneok Inc 4.75% 15/10/2031	400,000	345,966	0.09
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	300,000	159,693	0.04
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	75,047	0.02
PNC Financial Services Group FRN 29/01/2036	48,000	43,061	0.01
Prologis LP 4.75% 15/01/2031	700,000	615,607	0.16
Prologis LP 5% 31/01/2035	400,000	348,238	0.09
Prudential Financial Inc FRN 01/03/2052	700,000	600,323	0.16
Ray Financing LLC 6.5% 15/07/2031	334,000	337,658	0.09
Republic Services Inc 4.75% 15/07/2030	400,000	352,038	0.09
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	300,000	263,897	0.07
Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,200,000	941,947	0.25
Silgan Holdings Inc 4.25% 15/02/2031	494,000	491,913	0.13
Southern Cal Edison 5.95% 01/02/2038	200,000	177,615	0.05
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	656,152	0.17
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	169,000	148,138	0.04
T Mobile USA Inc 5.65% 15/01/2053	600,000	492,832	0.13
Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	110,149	0.03
Toyota Motor Corp 4.55% 17/05/2030	500,000	437,000	0.12
UGI International LLC 5% 01/06/2031	290,000	297,010	0.08
Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	390,000	381,105	0.10
Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	441,736	0.12
Union Pacific Corp 4.5% 20/01/2033	500,000	433,598	0.11
Union Pacific Corp 4.95% 15/05/2053	200,000	157,611	0.04
United Parcel Service Inc 4.875% 03/03/2033	500,000	442,463	0.12
United Parcel Service Inc 5.2% 01/04/2040	600,000	518,273	0.14
Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	300,000	288,909	0.08
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	300,000	298,131	0.08
Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	346,064	0.09
Verizon Communications Inc 5.401% 02/07/2037	600,000	523,643	0.14
Verizon Communications Inc FRN 15/08/2056	900,000	1,029,001	0.27
Visa Inc 4.15% 14/12/2035	500,000	417,626	0.11
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	550,000	425,541	0.11
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	427,814	0.11
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	527,000	323,770	0.09
Xcel Energy Inc FRN 03/12/2056	1,000,000	864,696	0.23
		61,934,726	**16.40**
Francia			
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	266,000	275,057	0.07
Air France KLM FRN Perp.	300,000	306,552	0.08
AXA SA 1.125% 15/05/2028	800,000	778,872	0.21
AXA SA FRN 28/05/2049	300,000	298,053	0.08
Banijay Gaming SAS 5.125% 10/12/2031	200,000	203,346	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.25% 26/05/2027	700,000	691,117	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	800,000	790,952	0.21
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	300,000	289,776	0.08
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	504,000	513,223	0.14
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	700,000	692,391	0.18
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	266,000	277,229	0.07
Covivio SA 1.5% 21/06/2027	200,000	197,446	0.05
Covivio SA 2.375% 20/02/2028	300,000	297,312	0.08
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	387,692	0.10
Egis SA 5.125% 15/05/2031	400,000	407,020	0.11
Electricité de France SA 5% 21/09/2048	500,000	377,099	0.10
Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	113,937	0.03
Electricité de France SA 5.6% 27/01/2040	800,000	692,917	0.18
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	412,736	0.11
Engie SA 1.75% 27/03/2028	500,000	490,720	0.13
Engie SA 3.375% 01/07/2032	500,000	499,230	0.13
Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	294,777	0.08
Engie SA 5.75% 28/10/2050	300,000	317,721	0.08
Eutelsat Communicat Saca 5.75% 15/03/2031	200,000	205,024	0.05
Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	228,000	233,559	0.06
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	485,000	501,118	0.13
Getlink SE 4.125% 15/04/2030	226,000	229,775	0.06
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	133,000	136,564	0.04
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	362,000	371,983	0.10
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	216,000	217,548	0.06
Klepierre SA 2% 12/05/2029	100,000	97,053	0.03
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	450,000	432,361	0.11
Loxam SAS 4.25% 15/02/2031	306,000	305,299	0.08
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	446,000	460,098	0.12
Orange SA 2.5% 13/11/2028	400,000	395,840	0.10
Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	338,256	0.09
Paprec Holding SA 4.5% 15/07/2032	246,000	246,613	0.07
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	320,000	330,821	0.09
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	400,000	415,161	0.11
Renault SA 2.5% 01/04/2028	200,000	197,513	0.05
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	200,000	197,716	0.05
Société Générale SA FRN 10/04/2037	400,000	343,095	0.09
Société Générale SA FRN 17/05/2035	700,000	697,207	0.18
Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	492,315	0.13
TotalEnergies SE FRN Perp.	587,000	580,326	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	200,000	202,860	0.05
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	400,000	399,820	0.11
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	394,312	0.10
Veolia Environnement SA FRN Perp.	500,000	505,653	0.13
		18,533,065	**4.87**
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	257,000	312,991	0.08
888 Acquisitions Ltd 8% 30/09/2031	144,000	148,912	0.04
		461,903	**0.12**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	260,000	261,479	0.07
		261,479	**0.07**
Hungría			
OTP Bank Nyrt FRN 24/12/2036	312,000	313,104	0.08
		313,104	**0.08**
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,150,000	973,260	0.26
		973,260	**0.26**
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	130,248	112,816	0.03
BMS Ireland Cap Funding 2.973% 10/11/2030	426,000	423,154	0.11
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	154,000	157,477	0.04
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	500,000	578,003	0.15
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	900,000	779,377	0.21
Virgin Media O2 Vend Finance 7.5% 15/07/2033	446,000	360,943	0.10
		2,411,770	**0.64**
Isla de Man			
Playtech Plc 5.875% 28/06/2028	150,000	152,704	0.04
		152,704	**0.04**
Islas Caimán			
Banco Mercantil de Norte FRN Perp.	1,150,000	1,007,832	0.27
MAF Global Securities FRN Perp.	1,643,000	1,364,942	0.36
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	1,015,000	895,478	0.24
		3,268,252	**0.87**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
A2A SpA FRN Perp.	311,000	318,834	0.08
Acea SpA 1.5% 08/06/2027	200,000	197,608	0.05
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	193,000	192,660	0.05
ASTM SpA 1.625% 08/02/2028	200,000	195,344	0.05
Autostrade Per l'Italia 2% 15/01/2030	200,000	191,108	0.05
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	855,000	844,817	0.22
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	332,000	347,300	0.09
ENI SpA 5.25% 18/05/2036	900,000	774,447	0.20
Ferrovie Dello Stato 3.25% 24/06/2031	273,000	273,207	0.07
Fiber Bidco SpA 10.75% 15/06/2029	250,000	234,178	0.06
Fibercop SpA 5.375% 15/04/2031	350,000	363,375	0.10
Gruppo San Donato SpA 6.5% 31/10/2031	221,000	218,335	0.06
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	500,000	492,125	0.13
Intesa Sanpaolo SpA FRN 01/06/2032	300,000	247,785	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 22/06/2034	680,000	681,686	0.18
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	300,000	301,265	0.08
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	435,000	442,511	0.12
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	282,000	288,109	0.08
Lutech 8.125% 15/05/2031	323,000	331,212	0.09
Nexture SpA FRN 30/07/2032	338,000	340,288	0.09
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	396,000	301,031	0.08
Snam SpA 5% 28/05/2030	1,000,000	879,478	0.23
Snam SpA FRN Perp.	200,000	204,226	0.05
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	331,157	0.09
Teamsystem SpA 5% 01/07/2031	300,000	289,581	0.08
Teamsystem SpA 6.5% 01/07/2032	100,000	99,882	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unicredit SpA FRN 15/07/2030	664,000	657,891	0.17
X3G Mergeco SpA 7% 15/05/2030	300,000	266,680	0.07
		10,306,120	**2.72**
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	857,000	845,216	0.22
NTT Finance Corp 3.559% 01/11/2031	579,000	580,905	0.15
		1,426,121	**0.37**
Jersey			
CPUK Finance Ltd 6.875% 28/08/2032	200,000	234,503	0.06
Stonepeak Motion Finco 5% 15/07/2033	300,000	302,533	0.08
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	550,000	503,587	0.13
Waga Bondco Ltd 8.5% 15/06/2030	250,000	251,325	0.07
		1,291,948	**0.34**
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	735,000	650,790	0.17
		650,790	**0.17**
Luxemburgo			
Aramark International Finance 4.375% 15/04/2033	393,000	388,705	0.10
Arena Lux Finance Sarl 4.5% 30/06/2031	375,000	378,249	0.10
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	862,000	815,633	0.22
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	500,000	491,074	0.13
Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	500,000	487,920	0.13
Contourglobal Power Holding 4.375% 31/07/2031	517,000	504,576	0.13
Cullinan Holdco SCSp 8.5% 15/10/2029	300,208	297,881	0.08
Currenta Group Holdings 5.5% 15/05/2030	402,000	407,972	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Ephios Subco 1 Sarl 9.25% 15/01/2032	242,857	240,773	0.06
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 01/05/2029	414,000	374,739	0.10
LHMC Finco 2 Sarl 8.625% 15/05/2030	319,062	329,247	0.09
Luna 2.5 SARL 5.5% 01/07/2032	512,000	519,588	0.14
Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	166,000	168,595	0.04
Maxam Prill Sarl 6% 15/07/2030	442,000	451,599	0.12
Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	500,000	500,950	0.13
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	337,696	0.09
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	410,000	425,445	0.11
Samsonite Finco Sarl 4.375% 15/02/2033	300,000	295,330	0.08
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	510,000	512,218	0.14
Vivion Investments 5.625% 08/06/2030	233,000	225,751	0.06
		8,153,941	**2.16**
Marruecos			
Office Chérifien des Phosphates FRN Perp.	1,157,000	1,008,704	0.27
		1,008,704	**0.27**
Mauricio			
HTA Group Ltd 6.75% 01/04/2031	1,081,000	960,372	0.25
		960,372	**0.25**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,080,000	997,581	0.26
		997,581	**0.26**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
Aker BP ASA 4% 15/01/2031	500,000	421,288	0.11
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	218,496	0.06
Var Energi ASA FRN 29/04/2086	400,000	400,562	0.11
		1,040,346	**0.28**
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN Perp.	300,000	304,157	0.08
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	400,000	395,720	0.10
Achmea BV FRN Perp.	600,000	598,716	0.16
Achmea BV FRN Perp.	400,000	402,472	0.11
Airbus SE 2% 07/04/2028	300,000	296,073	0.08
Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	219,116	0.06
Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	300,000	295,293	0.08
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	211,000	219,802	0.06
BMW Finance NV 1.125% 10/01/2028	200,000	194,956	0.05
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	243,000	248,798	0.07
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041	200,000	221,531	0.06
Dufry One BV 4.625% 11/06/2033	255,000	257,278	0.07
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	109,000	111,876	0.03
EDP Finance 1.5% 22/11/2027	500,000	491,460	0.13
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	500,000	497,765	0.13
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	698,696	0.18
ING Groep NV FRN 10/02/2032	800,000	788,832	0.21
ING Groep NV FRN 16/11/2032	300,000	291,840	0.08
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	251,000	245,214	0.06
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	200,000	197,804	0.05
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	159,000	160,684	0.04
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	186,000	190,415	0.05
Stellantis NV FRN Perp.	934,000	916,058	0.24
Summer Bidco BV 8.875% 31/01/2031	400,000	414,031	0.11
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	344,000	361,152	0.10
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	300,000	301,947	0.08
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	179,325	0.05
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	271,644	0.07
		9,772,655	**2.59**
Paraguay			
Ueno Bank SA 6.7% 06/03/2031	1,215,000	1,036,549	0.27
		1,036,549	**0.27**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	1,700,000	1,686,434	0.45
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	791,800	0.21
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	800,000	789,224	0.21
Tap SA 5.125% 15/11/2029	300,000	306,406	0.08
		3,573,864	**0.95**
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 4.125% 15/02/2031	228,000	224,860	0.06
Allwyn Entertainment Financing 4.625% 15/08/2031	304,000	302,881	0.08
Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/02/2031	250,000	252,569	0.07
Arqiva Broadc Finance Pl 8.625% 01/07/2030	239,000	244,353	0.06
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	173,249	0.05
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,080,000	949,697	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	315,000	358,935	0.09
Barclays Bank Plc FRN 10/09/2035	500,000	434,413	0.11
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	318,000	310,591	0.08
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	250,000	253,974	0.07
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	1,860,000	1,641,202	0.43
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	452,279	0.12
CDR Firefly Bidco Ltd 8.625% 30/04/2029	249,000	298,135	0.08
Co Operative Group Ltd 8.25% 15/12/2031	113,000	134,788	0.04
Deuce FinCo 7% 20/11/2031	251,000	298,147	0.08
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	400,000	413,439	0.11
EC Finance Plc 3.25% 15/10/2026	350,000	349,421	0.09
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	200,000	240,456	0.06
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	447,000	516,226	0.14
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	113,655	0.03
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	325,000	298,034	0.08
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	330,000	327,961	0.09
Jerrold Finco Plc 8.5% 15/07/2032	350,000	409,531	0.11
Lloyds Banking Group Plc FRN Perp.	300,000	359,148	0.09
Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/01/2031	300,000	341,726	0.09
Motability Operations 5.75% 11/09/2048	1,000,000	1,057,597	0.28
Neoen Finco Plc 5.5% 15/06/2031	221,000	225,539	0.06
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	457,000	366,286	0.10
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	309,000	359,660	0.09
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	304,000	301,802	0.08
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	350,000	412,994	0.11
Sibanye Stillwater UK 6.25% 15/11/2031	1,110,000	964,349	0.25
Sisecam UK PLC 8.375% 23/01/2033	1,071,000	948,809	0.25
Standard Chartered Plc FRN 29/07/2049	500,000	450,332	0.12
Tritax Big Box Reit Plc 4.75% 12/11/2032	370,000	421,773	0.11
Vodafone Group Plc 5% 30/05/2038	200,000	168,830	0.04
Vodafone Group Plc 6.375% 03/07/2050	600,000	680,084	0.18
Wise Financing 5.1% 25/11/2030	361,000	410,726	0.11
Zegona Finance Plc 4.25% 15/01/2032	240,000	240,955	0.06
		16,709,406	**4.40**
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	496,000	497,295	0.13
		497,295	**0.13**
Suecia			
Fastighets AB Balder 3.625% 25/08/2031	883,000	868,951	0.23
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	550,000	537,735	0.14
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	350,000	345,158	0.09
Telia company AB FRN 30/06/2083	500,000	493,770	0.13
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	110,566	0.03
Verisure Holding AB 4.125% 02/01/2032	199,000	200,483	0.05
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	400,000	403,379	0.11
		2,960,042	**0.78**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	162,568	0.04
UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	597,844	0.16
UBS Group AG FRN 11/08/2031	200,000	198,418	0.05
UBS Group AG FRN 12/02/2034	1,080,000	1,054,480	0.28
		2,013,310	**0.53**
Turquía			
Akbank T.A.S. FRN Perp.	1,000,000	846,759	0.22
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,150,000	1,028,764	0.27
		1,875,523	**0.49**
Uzbekistán			
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	984,015	0.26
		984,015	**0.26**
BONOS TOTALES		**184,455,069**	**48.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	974,104	926,382	0.24
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	473,500	375,490	0.10
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	1,141,655	1,127,967	0.30
		2,429,839	**0.64**
Angola			
Angola (Republic of) 9.375% 31/03/2033	880,000	787,590	0.21
		787,590	**0.21**
Argentina			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	910,000	638,297	0.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,200,690	868,135	0.23
		1,506,432	**0.40**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	150,000	147,086	0.04
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	730,000	690,529	0.18
		837,615	**0.22**
Chile			
Chile (Republic of) 5.65% 13/01/2037	785,000	715,076	0.19
		715,076	**0.19**
Congo			
Congo (Republic of) 9.5% 26/05/2036	1,227,000	1,037,847	0.27
		1,037,847	**0.27**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,175,000	1,162,052	0.31
		1,162,052	**0.31**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) 8.75% 29/01/2034	1,020,000	900,799	0.24
		900,799	**0.24**
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	970,000	967,614	0.26
		967,614	**0.26**
Estados Unidos			
Gabon (Republic of) 6.097% 01/08/2038	940,000	821,639	0.22
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	2,849,723	2,358,379	0.61
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,592,766	1,059,457	0.28
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	2,192,404	1,792,169	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	1,392,083	994,791	0.26
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	186,688	157,586	0.04
		7,184,021	**1.88**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	881,893	759,822	0.20
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	416,941	414,919	0.11
		1,174,741	**0.31**
Georgia			
Georgia (Republic of) 5.125% 28/01/2031	1,050,000	896,196	0.24
		896,196	**0.24**
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,330,000	1,082,624	0.29
		1,082,624	**0.29**
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,418,000	1,103,902	0.29
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	661,000	616,968	0.16
		1,720,870	**0.45**
Hungría			
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	1,350,000	1,188,432	0.31
		1,188,432	**0.31**
Luxemburgo			
PRA Group Europe Holding II 6.25% 30/09/2032	414,000	407,078	0.11
		407,078	**0.11**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	1,730,000	1,667,391	0.44
		1,667,391	**0.44**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México			
United Mexican States Government Bond 4.5% 19/03/2034	1,072,000	1,070,242	0.28
United Mexican States Government Bond 6.625% 29/01/2038	800,000	717,537	0.19
		1,787,779	**0.47**
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,150,000	1,093,541	0.29
		1,093,541	**0.29**
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	1,825,000	1,683,476	0.44
		1,683,476	**0.44**
Perú			
Peru (Republic of) 5.375% 08/02/2035	1,050,000	927,890	0.25
		927,890	**0.25**
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	237,703	264,789	0.07
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	2,818,138	2,137,734	0.56
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	796,997	727,470	0.19
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	814,982	895,064	0.24
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	583,790	626,869	0.17
		4,651,926	**1.23**
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	1,114,000	883,012	0.23
		883,012	**0.23**
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	1,100,000	922,613	0.24
		922,613	**0.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 5.375% 24/07/2044	2,300,000	1,711,612	0.45
		1,711,612	**0.45**
Suriname			
Suriname Int (Republic of) 8.5% 06/11/2035	600,000	573,928	0.15
		573,928	**0.15**
Trinidad And Tobago			
Trinidad & Tobago 6.5% 28/01/2036	620,000	559,128	0.15
		559,128	**0.15**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2032	450,000	325,879	0.09
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,250,000	618,538	0.16
		944,417	**0.25**
Uzbekistán			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	806,000	760,275	0.20
		760,275	**0.20**
Zambia			
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	805,590	696,536	0.18
		696,536	**0.18**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**42,862,350**	**11.30**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	1,630	674,983	0.18
BASF SE	21,416	1,001,840	0.26
Deutsche Post AG	4,382	232,684	0.06
Mercedes Benz Group AG	21,246	933,124	0.25
Siemens AG	1,752	492,575	0.13
		3,335,206	**0.88**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Fortescue Metals Group Ltd	41,851	485,649	0.13
Woodside Energy Group Ltd	55,031	940,715	0.25
		1,426,364	**0.38**
Austria			
OMV AG	21,593	1,190,854	0.31
		1,190,854	**0.31**
Brasil			
BB Seguridade Participacoes	144,500	956,469	0.25
Petroleo Brasileiro Spon Adr	16,687	235,863	0.06
		1,192,332	**0.31**
Canadá			
BCE Inc	30,027	565,532	0.15
IGM Financial Inc	3,357	163,870	0.04
The Bank of Nova Scotia	19,477	1,480,176	0.39
		2,209,578	**0.58**
China			
Chongqing Rural Commercial H	272,000	175,350	0.05
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	135,000	70,618	0.02
		245,968	**0.07**
Corea, República de			
Industrial Bank of Korea	59,617	669,773	0.18
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	613	213,872	0.06
SK Telecom Co Ltd	7,193	358,977	0.09
		1,242,622	**0.33**
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	11,312	474,326	0.13
Tryg AS	38,088	758,713	0.20
		1,233,039	**0.33**
España			
Endesa SA	21,497	857,300	0.23
Repsol SA	13,591	299,138	0.08
		1,156,438	**0.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc	18,518	4,075,807	1.07
Amgen Inc	3,595	1,138,652	0.30
Analog Devices Inc	536	186,201	0.05
Anthem Inc	1,011	341,978	0.09
Archer Daniels Midland Co	3,024	202,076	0.05
AT&T Inc	52,493	950,411	0.25
Automatic Data Processing Inc	1,596	312,625	0.08
Baker Hughes Co	8,347	405,194	0.11
Best Buy Co Inc	15,750	1,045,316	0.28
Blackstone Inc	5,802	597,150	0.16
Bristol-Myers Squibb Co	14,318	721,598	0.19
Cisco Systems Inc	11,722	1,204,291	0.32
Clorox Company Inc	10,732	895,882	0.24
CME Group Inc	5,518	1,065,809	0.28
Comcast Corp	6,125	131,522	0.03
Consolidated Edison Co	3,656	353,768	0.09
Cummins Inc	1,354	844,648	0.22
CVS Caremark Corp	11,824	1,069,879	0.28
Edison International	9,057	589,778	0.16
Eog Resources Inc	11,374	1,290,605	0.34
Escrow New York REIT	120	209	0.00
Eversource Energy Corp	15,339	969,605	0.26
Exelon Corp	9,940	405,320	0.11
Fastenal Co	13,630	572,596	0.15
Gaming And Leisure Properties	32,307	1,258,314	0.33
Genuine Parts Co	2,868	295,956	0.08
Gilead Sciences Inc	6,600	729,331	0.19
Halliburton Co	11,616	344,934	0.09
Hewlett Packard Enterprise Co	17,936	707,682	0.19
Home Depot Inc	6,678	2,059,999	0.54
Honeywell Aerospace Inc	1,099	212,514	0.06
Honeywell International Inc	1,099	215,224	0.06
International Business Machines Corp	11,850	2,914,668	0.76
Johnson & Johnson Inc	20,980	4,660,449	1.22
Keurig Dr Pepper Inc	13,385	383,181	0.10
Keycorp	17,307	348,925	0.09
Kimberly Clark Corp	17,434	1,673,865	0.44
Kimco Realty Corp	37,007	820,543	0.22
Kinder Morgan Inc	55,297	1,546,265	0.41
Merck & Co Inc	25,925	2,913,814	0.76
Newmont Goldcorp Corp	2,710	221,389	0.06
Oneok Inc	15,763	1,198,666	0.32
Paccar Inc	7,667	805,528	0.21
Paychex Inc	15,005	1,290,511	0.34
Pepsico Inc	16,045	1,900,195	0.50
Pfizer Inc	93,761	1,974,779	0.52
Phillips 66	2,749	406,471	0.11
Pnc Financial Services Group	869	187,147	0.05
Procter & Gamble Co	26,191	3,359,266	0.88
Progressive Corp	4,470	854,082	0.23
Prudential Financial Inc	13,434	1,268,199	0.33
Public Service Enterprise GP	4,267	302,904	0.08
Qualcomm Inc	8,681	1,403,098	0.37
Realty Income Corp	22,380	1,212,862	0.32
Schlumberger Ltd	6,415	260,853	0.07
Simon Property Group Inc	6,154	1,203,833	0.32
Southern Copper Corp	1,183	180,311	0.05
Starbucks Corp	3,263	291,652	0.08
State Street Corp	2,150	318,936	0.08
T Rowe Price Group Inc	15,759	1,567,078	0.41
Target Corp	6,552	748,497	0.20
Texas Instruments Inc	8,827	2,301,290	0.61
The Coca Cola Co	41,607	2,957,580	0.77
Truist Financial Corp	6,352	276,792	0.07
United Parcel Service Inc	16,596	1,560,456	0.41
US Bancorp	37,910	2,002,767	0.53
Verizon Communications Inc	59,200	2,192,362	0.58
Vici Properties Inc	51,355	1,192,579	0.31
Zoetis Inc	4,075	256,127	0.07
		74,152,794	**19.53**
Finlandia			
Fortum OYJ	12,856	260,848	0.07
		260,848	**0.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Air Liquide SA	879	152,313	0.04
Amundi SA	6,883	577,828	0.15
AXA SA	11,144	488,664	0.13
Engie SA	27,620	762,036	0.20
Sanofi-Aventis SA	1,449	108,791	0.03
TotalEnergies SE	29,449	2,003,415	0.53
		4,093,047	**1.08**
Hong Kong			
SITC International Holdings Co Ltd	85,000	297,497	0.08
Want Want China Holdings Ltd	874,000	330,462	0.09
		627,959	**0.17**
India			
Bharat Petroleum Corporation Ltd	68,930	193,784	0.05
Gail India Ltd	89,550	142,662	0.04
HCL Technologies Ltd	54,590	540,738	0.14
Hero Motocorp Ltd	1,923	85,273	0.02
Infosys Ltd Sp Adr	6,111	56,070	0.01
Power Grid Corporation of India Ltd	327,620	867,007	0.23
Tata Consultancy Svcs Ltd	17,817	334,696	0.09
Tech Mahindra Ltd	10,556	137,091	0.04
		2,357,321	**0.62**
Irlanda			
Accenture Plc	4,473	486,854	0.13
Medtronic Plc	14,394	984,906	0.26
		1,471,760	**0.39**
Italia			
Banca Mediolanum SpA	7,123	155,139	0.04
ENI SpA	26,884	554,348	0.15
		709,487	**0.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Astellas Pharma Inc	27,900	326,575	0.09
Bridgestone Corp	50,200	921,250	0.24
Canon Inc	51,000	1,138,214	0.30
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2,900	117,583	0.03
Eisai Co Ltd	10,400	230,539	0.06
Inpex Corp	21,400	376,025	0.10
Isuzu Motors Ltd	62,200	719,862	0.19
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	21,500	287,531	0.08
Marubeni Corp	23,400	590,620	0.16
Mitsui & Co Ltd	8,700	210,553	0.06
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	37,500	855,690	0.23
Nippon Yusen Kk	41,300	1,159,330	0.31
Softbank Corp	1,096,100	1,227,558	0.32
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	5,800	194,712	0.05
Subaru Corp	19,900	255,959	0.07
Tokio Marine Holdings Inc	12,400	480,612	0.13
		9,092,613	**2.42**
Malasia			
Malayan Banking Bhd	149,000	344,549	0.09
		344,549	**0.09**
México			
Fresnillo Plc	13,198	419,961	0.11
Grupo Aeroport Del Sureste B	15,050	403,880	0.11
Grupo Financiero Banorte	23,500	217,852	0.06
		1,041,693	**0.28**
Noruega			
Orkla ASA	43,741	402,864	0.11
		402,864	**0.11**
Reino Unido			
Admiral Group Plc	16,622	686,951	0.18
Astrazeneca Plc	1,635	267,626	0.07
Aviva Plc	78,566	593,026	0.16
Great Portland Estates Plc	42	162	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Land Securities Group Plc	136	1,028	0.00
Legal & General Group Plc	123,669	410,600	0.11
Natwest Group Plc	87,888	680,531	0.18
Phoenix Group Holdings	141,967	1,372,855	0.36
Reckitt Benckiser Group Plc	9,642	549,705	0.15
Relx Plc	13,638	374,591	0.10
Rio Tinto Plc	3,925	324,514	0.09
		5,261,589	**1.40**
Suecia			
Svenska Handelsbanken AB	92,531	1,192,488	0.31
Swedbank AB	13,783	450,920	0.12
Tele2 AB B Shs	71,876	1,095,513	0.29
Telia company AB	201,602	860,154	0.23
Volvo Treasury AB	46,458	1,383,450	0.37
		4,982,525	**1.32**
Suiza			
Nestle SA	5,964	537,265	0.14
Novartis AG	15,896	2,181,763	0.58
Roche Holding AG	3,559	1,284,298	0.34
Swiss Reinsurance Ltd	11,990	1,670,617	0.44
Zurich Insurance Group AG	2,987	1,938,771	0.51
		7,612,714	**2.01**
Taiwán			
Evergreen Marine Corp Ltd	68,000	344,466	0.09
United Microelectronics Corp	92,000	415,523	0.11
		759,989	**0.20**
RENTA VARIABLE TOTAL		**126,404,153**	**33.38**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	69,154	6,836,163	1.80
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	290,080	5,494,261	1.44
		12,330,424	**3.24**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**12,330,424**	**3.24**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**366,051,996**	**96.67**
Total Cartera de inversión		**366,051,996**	**96.67**
Tresoría y equivalentes de tesorería		11,464,723	3.03
Descubiertos bancarios		(4,125,028)	(1.09)
Otros Activos Netos		5,252,273	1.39
TOTAL PATRIMONIO NETO		**378,643,964**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	854,450	EUR	740,942	15/07/2026	6,020
State Street	EUR	3,857	USD	4,386	15/07/2026	23
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	4,480,000	EUR	3,887,913	03/07/2026	30,410
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	2,065,715	GBP	1,800,000	31/07/2026	(21,395)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,502,328	GBP	1,300,000	30/09/2026	(1,198)
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	800,000	EUR	925,707	03/07/2026	2,970
BNP Paribas SA	USD	300,000	EUR	258,730	03/07/2026	3,658
BNP Paribas SA	EUR	3,449,571	GBP	3,000,000	28/08/2026	(24,838)
BNP Paribas SA	EUR	5,756,479	GBP	4,996,474	03/07/2026	(43,652)
BNP Paribas SA	EUR	18,000,000	USD	20,778,766	03/07/2026	(173,643)
BNP Paribas SA	EUR	5,160,861	GBP	4,450,000	06/08/2026	2,354
Credit Agricole CIB	USD	100,000	EUR	86,409	03/07/2026	1,054
Credit Agricole CIB	EUR	47,689,369	USD	55,600,000	03/07/2026	(939,820)
Credit Agricole CIB	EUR	64,542,657	USD	73,650,000	06/08/2026	215,523
Credit Agricole CIB	EUR	203,422	CAD	330,000	06/08/2026	(50)
Credit Agricole CIB	GBP	750,000	EUR	865,677	28/08/2026	2,925
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,800,000	USD	3,183,906	03/07/2026	15,274
HSBC	USD	5,808,726	EUR	5,000,000	11/09/2026	65,706
HSBC	EUR	50,259,031	USD	58,275,000	11/09/2026	(561,754)
HSBC	EUR	218,852	CAD	350,000	07/07/2026	3,075
Natixis	EUR	350,000	GBP	302,718	03/07/2026	(1,409)
Royal Bank of Canada	USD	940,000	EUR	821,976	03/07/2026	172
Société Générale	EUR	8,178,402	USD	9,500,000	18/09/2026	(103,970)
UBS Europe SE	GBP	110,000	EUR	127,418	03/07/2026	275
						(1,522,290)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	219	27,887,460	08/09/2026	209,610
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	(60)	(6,213,797)	28/09/2026	56,791
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(85)	(10,198,300)	08/09/2026	(98,640)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	2	230,760	08/09/2026	100
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	16	2,884,741	30/09/2026	(4,920)
S+P500 EMINI FUT SEP26	USD	27	8,912,916	18/09/2026	58,250
EURO STOXX BANK SEP26	EUR	259	3,811,833	18/09/2026	42,180
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	10	961,170	21/09/2026	1,777
CAN 10YR BOND FUT SEP26	CAD	4	298,658	18/09/2026	3,083
NASDAQ 100 E-MINI SEP26	USD	15	8,009,315	18/09/2026	99,650
MSCI EMGMKT SEP26	USD	25	1,921,302	18/09/2026	(31,378)
EURO STOXX 50 SEP26	EUR	(630)	(40,042,800)	18/09/2026	(381,750)
EURO/GBP FUTURE SEP26	GBP	35	4,389,700	14/09/2026	(12,697)
				Total	**(57,945)**

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 7000 16/06/2028	EUR	2,710	884,815	0.23
Euro Stoxx 50 Index Call 6300 17/12/2027	EUR	3,160	1,837,540	0.49
Euro Stoxx 50 Index Call 6400 16/06/2028	EUR	2,680	1,575,304	0.42
Euro Stoxx 50 Index Call 6700 16/06/2028	EUR	2,610	1,159,884	0.31
Euro Stoxx 50 Index Call 6500 16/06/2028	EUR	2,750	1,477,850	0.39
S&P 500 Index Put 6700 18/09/2026	USD	(2,600)	(101,881)	(0.03)
S&P 500 Index Put 7300 18/09/2026	USD	2,600	282,900	0.07
Total			**7,116,413**	**1.88**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.70
Bancos	11.36
Servicios financieros	8.65
Comunicaciones	5.88
Industriales	5.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.78
Seguros	5.56
Aparatos y componentes eléctricos	4.38
Petróleo y gas	3.83
Fondos de inversión abiertos	3.24
Inmobiliarias	3.18
Suministro de energía y agua	2.97
Atención sanitaria	2.53
Tráfico y transporte	2.52
Automóviles	2.47
Tecnología	1.75
Alimentación y bebidas	1.43
Metales y minería	1.35
Comercio al por menor	1.32
Servicios y suministros comerciales	1.09
Internet, software y servicios de TI	0.99
Bienes de consumo, no cíclicos	0.92
Bienes de consumo, cíclicos	0.88
Productos y equipos de semiconductores	0.78
Productos químicos	0.72
Ingeniería y construcción	0.64
Servicios públicos	0.53
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Distribución y comercio al por mayor	0.45
Maquinaria	0.43
Papel y embalaje	0.40
Entretenimiento	0.37
Medios de comunicación	0.35
Sociedades Holding	0.32
Fabricación varia	0.31
Equipos ofimáticos	0.30
Servicios diversificados	0.15
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.15
Industria aeroespacial y de defensa	0.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.13
Tuberia	0.09
Productos y artículos para el hogar	0.08
Control medioambiental	0.07
Total	**96.67**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Reino Unido			
Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	7,283,459	6,559,211	0.81
		6,559,211	**0.81**
BONOS TOTALES		**6,559,211**	**0.81**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	3,599,008	3,422,693	0.42
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	4,993,459	3,959,863	0.49
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	7,411,164	7,322,304	0.91
		14,704,860	**1.82**
Australia			
Australia (Government of) 1.296267% 21/02/2050	1,690,000	863,782	0.11
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.850975% 21/08/2035	4,700,000	3,904,088	0.48
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.844192% 20/09/2030	3,500,000	3,314,699	0.41
		8,082,569	**1.00**
Canadá			
Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	204,457	85,782	0.01
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,879,668	1,347,591	0.17
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	3,269,952	1,853,264	0.23
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,051,531	1,839,376	0.23
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	2,114,504	1,388,119	0.17
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,262,020	2,366,028	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Canada (Government of) 4% 01/12/2031	3,492,599	2,506,164	0.31
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	956,325	599,068	0.07
		11,985,392	**1.48**
Dinamarca			
Denmark (Kingdom of) 0.1% 15/11/2034	11,528,900	1,417,774	0.18
		1,417,774	**0.18**
España			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	5,588,242	5,578,015	0.69
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	7,531,189	7,304,124	0.91
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	6,633,872	6,663,924	0.83
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,015,435	2,126,586	0.26
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	7,318,425	7,145,344	0.89
		28,817,993	**3.58**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	16,300,844	12,911,484	1.60
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	6,488,083	2,941,102	0.36
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	15,833,568	12,718,158	1.58
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	14,462,650	11,969,021	1.49
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	13,133,102	11,157,169	1.38
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	2,108,886	1,815,223	0.23
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2031	1,327,755	1,125,511	0.14
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	14,349,389	12,042,804	1.49
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	5,580,002	3,711,638	0.46
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	11,109,735	9,652,254	1.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/01/2036	21,495,898	18,264,250	2.27
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	14,191,009	12,237,212	1.52
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	22,375,007	19,142,689	2.38
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/02/2056	2,270,267	1,831,041	0.23
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	11,195,585	9,900,022	1.23
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	10,481,481	8,611,541	1.07
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	9,758,236	7,885,366	0.98
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	6,092,652	2,821,875	0.35
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	12,513,741	10,229,292	1.27
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	5,670,586	2,797,365	0.35
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	12,374,522	10,325,999	1.28
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	5,444	4,682	0.00
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	2,024,565	1,726,037	0.21
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	8,911,423	5,687,636	0.71
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	14,919,097	12,088,910	1.50
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	9,748,471	6,511,954	0.81
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	12,293,170	10,516,018	1.30
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	3,269,905	2,783,065	0.35
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	2,799,618	1,722,541	0.21
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	6,133,459	3,820,254	0.47
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	5,650,085	3,472,672	0.43
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	3,042,726	2,174,351	0.27
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	14,432,730	12,473,905	1.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,332,837	1,158,063	0.14
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	15,306,487	13,084,621	1.62
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	16,699,700	14,576,705	1.81
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	6,937,954	5,856,425	0.73
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	10,124,998	8,462,528	1.05
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	5,200,483	3,976,432	0.49
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	430,544	377,744	0.05
United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2055	5,095,988	4,104,914	0.51
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	4,031,716	3,572,124	0.44
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,286,600	9,381,351	1.16
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	14,835,000	8,950,374	1.11
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,188,588	3,003,708	0.37
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	22,621,261	20,784,171	2.58
		344,362,201	**42.73**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	6,120,650	5,947,007	0.74
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	8,237,840	8,046,640	1.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	2,705,950	2,477,460	0.31
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	179,487	151,064	0.02
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	4,399,115	4,198,207	0.52
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	4,973,338	4,284,928	0.53
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	2,986,498	2,451,945	0.30
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	676,818	452,514	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	63,067	37,331	0.00
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,565,594	1,309,478	0.16
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	2,469,090	2,318,155	0.29
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	6,377,774	6,325,412	0.78
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	7,035,000	3,040,035	0.38
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	2,277,558	1,948,018	0.24
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,510,139	7,473,715	0.93
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	6,425,877	6,498,746	0.81
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	7,163,288	8,005,834	0.99
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	2,607,052	2,756,201	0.34
		67,722,690	**8.40**
Italia			
Buoni Poliennali del Tesoro 2.25% 15/02/2046	3,739,206	3,753,527	0.47
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	6,253,723	5,735,914	0.71
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,255,021	1,365,957	0.17
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	4,627,346	4,512,634	0.56
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	2,314,904	2,313,816	0.29
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,065,434	1,072,242	0.13
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	5,499,478	5,534,620	0.69
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	5,319,296	5,334,776	0.66
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	19,771,716	19,989,995	2.48
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	17,460,103	17,541,118	2.18
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	5,786,502	6,212,562	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	3,310,840	3,471,084	0.43
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	1,255,308	1,299,884	0.16
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	6,048,830	6,535,277	0.81
		84,673,406	**10.51**
Japón			
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	314,450,336	1,703,194	0.21
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	623,087,200	3,215,383	0.40
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,012,562,534	5,470,897	0.68
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	606,846,600	3,401,858	0.42
		13,791,332	**1.71**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 3.350799% 20/09/2050	636,000	334,264	0.04
New Zealand (Government of) 4.190955% 20/09/2030	2,100,000	1,536,786	0.19
New Zealand (Government of) Index Linked 3.40322% 20/09/2040	2,400,000	1,558,078	0.19
		3,429,128	**0.42**
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	6,786,490	7,834,822	0.97
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	5,856,024	6,523,298	0.81
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,264,235	4,541,732	0.56
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	3,881,915	2,788,164	0.35
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	5,933,034	6,776,177	0.84
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	5,519,337	5,041,311	0.63
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	7,386,298	5,898,795	0.73
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	4,634,934	3,515,887	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	3,911,821	2,650,884	0.33
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	4,640,428	2,803,147	0.35
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	5,194,214	2,757,486	0.34
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	13,437	7,398	0.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	5,879,425	5,772,978	0.72
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	5,857,480	3,614,559	0.45
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2065	3,571,346	1,939,020	0.24
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	5,506,081	3,811,597	0.47
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	6,255,865	3,997,075	0.50
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	6,124,380	4,721,159	0.59
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	7,404,974	7,103,192	0.88
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	4,547,788	3,943,784	0.49
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	6,015,657	5,490,875	0.68
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	7,391,153	8,117,430	1.01
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	5,164,274	5,731,322	0.71
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	92,944	79,419	0.01
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	4,335,032	4,811,733	0.60
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	6,893,303	7,401,969	0.92
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	9,073,028	10,650,151	1.32
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	8,204,615	9,555,255	1.19
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	4,508,722	4,071,379	0.51
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	5,815,728	5,231,892	0.65
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/09/2038	3,073,900	3,492,818	0.43
United Kingdom Government Bond 1.875% 22/09/2049	2,029,440	2,168,193	0.27
United Kingdom Government Bond 12.680329% 22/07/2030	1,090,000	4,328,615	0.54
United Kingdom Government Bond 4.784562% 26/01/2035	2,680,000	7,540,164	0.94
		164,713,680	**20.47**
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 5.746229% 01/12/2028	45,490,000	7,108,220	0.88
		7,108,220	**0.88**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**750,809,245**	**93.18**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	16	790,226	0.10
		790,226	**0.10**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	34,361,999	4.25
		34,361,999	**4.25**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**35,152,225**	**4.35**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**792,520,681**	**98.34**
Total Cartera de inversión		**792,520,681**	**98.34**
Tesorería y equivalentes de tesorería		14,128,989	1.75
Otros Passivos Netos		(773,475)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**805,876,195**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Citigroup Global Markets Europe AG	38,220,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	236,383
BNP Paribas	20,000,000	USD	FIXED RATE 2.458%	US Consumer Price Index (CPI)	23/06/2031	(30,339)
Citigroup Global Markets Europe AG	11,850,000	USD	FIXED RATE 2.958%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2027	6,944
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(165,699)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(174,771)
BNP Paribas	10,500,000	USD	FIXED RATE 2.685%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2031	(25,440)
BNP Paribas	10,000,000	USD	FIXED RATE 2.373%	US Consumer Price Index (CPI)	01/07/2031	8,184
BNP Paribas	10,000,000	USD	FIXED RATE 2.561%	US Consumer Price Index (CPI)	12/06/2031	(41,907)
BNP Paribas	10,000,000	USD	FIXED RATE 2.87875%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2028	4,184
BNP Paribas	8,300,000	USD	FIXED RATE 2.7425%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2031	(39,410)
BNP Paribas	3,700,000	USD	FIXED RATE 2.848%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2029	(13,512)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(137,690)
						(373,072)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	51,244,939	EUR	44,378,109	15/07/2026	420,281
State Street	EUR	2,192	GBP	1,889	15/07/2026	-
State Street	EUR	242,906	USD	278,112	15/07/2026	(220)
State Street	EUR	1,008,634	CHF	928,607	15/07/2026	834
State Street	EUR	1,429	AUD	2,361	15/07/2026	-
State Street	EUR	1,358	SGD	2,010	15/07/2026	1
State Street	CHF	73,862,993	EUR	80,252,556	15/07/2026	(90,365)
State Street	SGD	1,453,508	EUR	978,955	15/07/2026	4,307
State Street	GBP	2,062,737	EUR	2,384,575	15/07/2026	8,756
State Street	AUD	131,857	EUR	79,712	15/07/2026	129
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	231,151	GBP	200,000	06/07/2026	(989)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,974,299	USD	2,300,000	06/07/2026	(37,097)
BNP Paribas SA	USD	480,000	EUR	410,729	06/07/2026	9,040
BNP Paribas SA	EUR	576,533	GBP	500,000	06/07/2026	(3,817)
BNP Paribas SA	GBP	210,000	EUR	243,440	06/08/2026	(4)
BofA Securities Europe SA	USD	13,000,000	EUR	11,241,945	06/07/2026	126,812
BofA Securities Europe SA	EUR	247,408	JPY	45,900,000	06/07/2026	351
Citigroup Global Markets Europe AG	CAD	520,000	EUR	323,028	06/07/2026	(2,444)
Credit Agricole CIB	JPY	500,000,000	EUR	2,701,025	06/07/2026	(9,770)
HSBC	EUR	1,157,845	USD	1,350,000	06/07/2026	(22,757)
HSBC	GBP	1,900,000	EUR	2,199,677	06/07/2026	5,655
Morgan Stanley and Co. International	USD	920,000	EUR	803,552	06/08/2026	(8)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	7,359,651	SEK	80,000,000	06/07/2026	129,276
Morgan Stanley and Co. International	EUR	413,648	CAD	665,000	06/07/2026	3,671
Morgan Stanley and Co. International	EUR	241,471	NZD	480,000	06/07/2026	2,649
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,512,329	DKK	11,300,000	06/07/2026	530
Morgan Stanley and Co. International	AUD	260,000	EUR	157,233	06/08/2026	2
Société Générale	EUR	2,018,256	GBP	1,750,000	06/07/2026	(12,970)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	356,570,719	USD	414,400,000	06/07/2026	(5,830,294)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	3,366,944	NZD	6,630,000	06/07/2026	68,214
UBS Europe SE	EUR	8,065,877	AUD	13,100,000	06/07/2026	129,551
Deutsche Bank AG	EUR	176,423,872	GBP	152,550,000	06/07/2026	(641,027)
Deutsche Bank AG	EUR	16,495,393	JPY	3,055,000,000	06/07/2026	51,823
Deutsche Bank AG	EUR	12,060,976	CAD	19,400,000	06/07/2026	100,755
						(5,589,125)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	76	9,677,840	08/09/2026	144,650
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	186	19,708,560	08/09/2026	56,730
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	87	8,145,786	30/09/2026	3,567
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	45	5,370,750	08/09/2026	86,400
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	234	42,189,342	30/09/2026	(52,767)
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(52)	(6,621,680)	08/09/2026	(80,030)
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	(93)	(9,631,385)	28/09/2026	(107,963)
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(195)	(18,742,824)	21/09/2026	(77,285)
				Total	**(26,697)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	91.55
Fondos de inversión abiertos	4.35
Servicios financieros	1.47
Comunicaciones	0.71
Internet, software y servicios de TI	0.26
Total	**98.34**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	20,091,305	22,694,976	1.32
		22,694,976	**1.32**
Australia			
Australia (Government of) 0.991063% 21/11/2027	9,100,000	8,217,511	0.48
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.844192% 20/09/2030	10,000,000	10,827,702	0.63
		19,045,213	**1.11**
España			
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	27,980,581	31,931,659	1.86
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	35,792,667	41,107,135	2.40
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	8,275,638	9,237,772	0.54
		82,276,566	**4.80**
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	68,547,384	66,579,082	3.88
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	95,232,852	93,718,187	5.47
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2031	57,706,275	55,926,184	3.26
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	55,548,675	55,177,117	3.22
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/01/2036	21,067,312	20,465,184	1.19
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	58,477,910	59,120,957	3.45
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	67,612,281	63,510,287	3.71
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	69,573,792	64,277,129	3.75
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	69,665,062	65,107,896	3.80
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	67,549,926	64,444,929	3.76

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	22,320,400	21,949,171	1.28
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	68,193,693	66,469,582	3.88
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	60,280,790	58,955,811	3.44
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	81,945,397	79,739,421	4.65
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	68,816,930	68,000,090	3.97
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	22,084,242	21,981,696	1.28
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	17,798,704	17,680,882	1.03
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	109,681,084	110,019,959	6.42
		1,053,123,564	**61.44**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	27,787,751	30,868,431	1.80
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	22,052,064	24,626,953	1.44
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	15,500,000	16,625,630	0.97
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	19,014,480	21,560,777	1.26
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	41,531,011	48,020,859	2.80
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	6,916,356	8,359,856	0.49
		150,062,506	**8.76**
Italia			
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	25,222,925	28,122,494	1.64
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	14,666,212	16,760,000	0.98
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	26,224,328	30,069,525	1.75
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	52,924,842	61,176,996	3.57
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	17,385,533	19,969,110	1.17
		156,098,125	**9.11**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	1,590,428,000	9,848,867	0.57
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,254,583,000	7,749,903	0.45
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	2,089,078,104	12,850,417	0.75
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	311,289,830	1,995,090	0.12
		32,444,277	**1.89**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.190955% 20/09/2030	5,340,000	4,467,818	0.26
		4,467,818	**0.26**
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	31,157,910	41,125,623	2.40
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	35,633,104	46,528,793	2.71
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	32,033,124	42,989,567	2.51
United Kingdom Government Bond 12.680329% 22/07/2030	6,100,000	27,695,712	1.62
		158,339,695	**9.24**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.15655% 01/06/2030	22,000,000	2,754,163	0.16
Sweden (Kingdom of) 0.165288% 01/12/2027	32,000,000	4,269,543	0.25
Sweden (Kingdom of) 5.746229% 01/12/2028	33,000,000	5,895,479	0.34
		12,919,185	**0.75**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**1,691,471,925**	**98.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,691,471,925**	**98.68**
Total Cartera de inversión		**1,691,471,925**	**98.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,998,833	0.41
Otros Activos Netos		15,588,211	0.91
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,714,058,969**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	38,300,000	USD	FIXED RATE 2.458%	US Consumer Price Index (CPI)	23/06/2031	(66,424)
Citigroup Global Markets Europe AG	38,000,000	USD	FIXED RATE 2.958%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2027	25,460
Citigroup Global Markets Europe AG	37,760,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	267,004
BNP Paribas	19,200,000	USD	FIXED RATE 2.561%	US Consumer Price Index (CPI)	12/06/2031	(91,992)
BNP Paribas	19,200,000	USD	FIXED RATE 2.373%	US Consumer Price Index (CPI)	01/07/2031	17,966
Credit Agricole CIB	16,000,000	EUR	FIXED RATE 2.209%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	01/03/2029	49,103
Citigroup Global Markets Europe AG	10,900,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	254,871
BNP Paribas	9,000,000	USD	FIXED RATE 2.6925%	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	15/01/2028	18,440
Credit Agricole CIB	2,770,000	EUR	FIXED RATE 1.792%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	30/04/2030	53,570
						527,997

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	45,083,687	EUR	39,252,335	15/07/2026	182,894
State Street	USD	82,368	GBP	61,911	15/07/2026	199
State Street	USD	3,169,700	CHF	2,530,667	15/07/2026	27,988
State Street	EUR	1,290,965,397	USD	1,490,680,627	15/07/2026	(13,943,669)
State Street	CHF	93,620,787	USD	117,352,866	15/07/2026	(1,126,844)
State Street	GBP	4,858,254	USD	6,485,719	15/07/2026	(37,680)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	164,713,423	GBP	122,530,000	06/07/2026	2,086,275
BNP Paribas SA	USD	4,633,388	NZD	7,850,000	06/07/2026	167,239
BNP Paribas SA	USD	19,323,527	AUD	27,000,000	06/07/2026	619,192
BNP Paribas SA	EUR	4,000,000	USD	4,546,674	06/07/2026	27,265
BNP Paribas SA	EUR	300,000	USD	343,481	06/08/2026	(2)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	425,806,535	EUR	366,370,000	06/07/2026	6,868,068
Credit Agricole CIB	USD	42,926,894	JPY	6,840,000,000	06/07/2026	827,939
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	525,662	GBP	390,000	06/07/2026	8,037
HSBC	USD	3,353,596	EUR	2,900,000	06/07/2026	37,490
HSBC	USD	13,576,173	SEK	127,000,000	06/07/2026	451,005
Royal Bank of Canada	GBP	490,000	USD	650,344	06/08/2026	(7)
UBS Europe SE	USD	2,103,581	EUR	1,800,000	06/07/2026	45,308
UBS Europe SE	JPY	1,500,000,000	USD	9,415,845	06/07/2026	(183,618)
UBS Europe SE	AUD	500,000	USD	346,189	06/08/2026	(4)
						(3,942,925)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	153	22,274,939	08/09/2026	332,369
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	359	43,490,724	08/09/2026	125,186
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	(197)	(21,088,234)	30/09/2026	(72,336)
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	85	11,598,494	08/09/2026	186,587
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	121	15,961,590	08/09/2026	120,355
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	287	59,160,117	30/09/2026	(65,930)
				Total	**626,231**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.93
Servicios financieros	1.75
Total	**98.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 25/09/2049	500,000	467,785	0.06
Commerzbank AG FRN 03/09/2031	700,000	690,886	0.08
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	300,000	297,840	0.04
Deutsche Bahn AG 0.5% 09/04/2027	500,000	492,010	0.06
Deutsche Bahn AG 2.75% 19/03/2029	1,000,000	1,001,170	0.12
Deutsche Bank AG FRN 15/05/2041	400,000	400,492	0.05
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	200,000	199,118	0.02
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	409,554	0.05
Deutsche Lufthansa AG 3.5% 14/07/2029	500,000	502,475	0.06
Deutsche Post AG 3.25% 23/12/2030	769,000	773,283	0.09
Deutsche Telekom AG 3.25% 04/06/2035	500,000	491,210	0.06
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,026	0.02
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	300,000	296,961	0.04
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	239,000	235,709	0.03
Heidelberg Materials AG 3.5% 10/10/2029	449,000	452,592	0.06
Robert Bosch GmbH 4% 21/05/2036	600,000	602,424	0.07
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	200,000	201,311	0.02
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	398,156	0.05
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	295,833	0.04
		8,407,835	**1.02**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Commonwealth Bank of Australia FRN 21/05/2037	865,000	887,014	0.11
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	503,000	496,144	0.06
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	500,000	489,215	0.06
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	393,000	388,386	0.05
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	400,000	395,908	0.05
		2,656,667	**0.33**
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	400,000	397,372	0.05
Erste Group Bank AG FRN Perp.	800,000	804,264	0.10
OMV AG 3.125% 10/11/2033	859,000	842,954	0.10
Raiffeisen Bank International FRN 16/02/2034	400,000	393,408	0.05
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	800,000	795,944	0.10
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	200,000	200,960	0.02
		3,434,902	**0.42**
Bélgica			
Elia Transmission Belgium NV 1.375% 07/04/2027	500,000	493,960	0.06
Elia Transmission Belgium NV 3% 07/04/2029	500,000	498,845	0.06
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	197,124	0.02
		1,189,929	**0.14**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Danske Bank FRN 03/03/2038	761,000	752,119	0.09
Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	548,000	544,416	0.07
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	701,000	693,632	0.08
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	98,804	0.01
		2,088,971	**0.25**
España			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	500,000	494,360	0.06
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29/03/2029	500,000	488,465	0.06
Abertis Infraestructuras SA 3.625% 08/03/2032	300,000	299,994	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	600,000	598,392	0.07
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,226	0.02
Bankinter SA FRN 03/11/2033	400,000	393,688	0.05
Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	494,215	0.06
Colonial SFL SOCIMI 3.875% 08/04/2031	200,000	202,184	0.02
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	196,508	0.02
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	300,000	295,338	0.04
Mapfre SA FRN 09/06/2037	200,000	203,576	0.02
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	500,000	488,195	0.06
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	488,810	0.06
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	300,000	296,970	0.04
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	500,000	492,475	0.06
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	500,000	498,395	0.06
		6,129,791	**0.74**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	500,000	487,922	0.06
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	468,139	0.06
Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	593,000	588,026	0.07
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	289,874	0.04
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	278,000	275,084	0.03
Goldman Sachs Group Inc FRN 17/08/2033	617,000	613,197	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 22/04/2036	224,000	225,801	0.03
IBM Corp 3% 03/02/2031	430,000	424,546	0.05
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	300,000	298,800	0.04
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	479,000	472,671	0.06
T Mobile USA Inc 3.85% 08/05/2036	200,000	201,637	0.02
Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	585,000	571,658	0.07
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	500,000	493,219	0.06
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	400,000	397,507	0.05
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	537,000	533,248	0.07
		6,341,329	**0.78**
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	400,000	395,876	0.05
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	800,000	791,288	0.10
		1,187,164	**0.15**
Francia			
Air Liquide Finance 1% 08/03/2027	100,000	98,933	0.01
Alstom SA FRN Perp.	400,000	406,276	0.05
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	292,323	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.625% 06/11/2029	500,000	489,815	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.625% 31/03/2027	300,000	299,379	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	494,015	0.06
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	300,000	297,414	0.04
BNP Paribas FRN 31/03/2032	300,000	298,134	0.04
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	500,000	494,295	0.06
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	400,000	395,476	0.05
BPCE SA FRN 13/01/2042	200,000	198,702	0.02
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	100,000	99,797	0.01
Danone SA 3.379% 01/04/2030	400,000	402,856	0.05
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	500,000	498,130	0.06
Egis SA 5.125% 15/05/2031	225,000	228,949	0.03
Engie SA 0.01% 04/03/2027	500,000	491,190	0.06
Engie SA 0.375% 11/06/2027	500,000	489,125	0.06
Engie SA 1.375% 22/06/2028	500,000	485,510	0.06
Engie SA 3.375% 01/07/2032	700,000	698,922	0.09
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	700,000	689,808	0.08
Eutelsat Communicat Saca 5.75% 15/03/2031	267,000	273,707	0.03
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	200,000	199,050	0.02
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,000,000	1,002,830	0.12
La Banque Postale FRN 01/04/2031	200,000	200,090	0.02
Mutuelle Assurance 0.625% 21/06/2027	300,000	292,527	0.04
Orange SA 0.875% 03/02/2027	500,000	494,895	0.06
Orange SA 2.5% 13/11/2028	300,000	296,880	0.04
Orange SA 2.75% 19/05/2029	200,000	198,346	0.02
Orange SA FRN Perp.	1,000,000	985,770	0.12
Pernod Ricard SA 3.25% 03/03/2032	500,000	494,335	0.06
RCI Banque SA 4% 19/08/2031	400,000	402,644	0.05
SCOR SE FRN 05/06/2056	500,000	507,135	0.06
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,400,000	1,394,414	0.17
Société Générale SA FRN Perp.	700,000	709,170	0.09
Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	400,000	393,852	0.05
TotalEnergies SE FRN Perp.	587,000	580,326	0.07
TotalEnergies SE FRN Perp.	700,000	694,183	0.08
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	300,000	296,604	0.04
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	197,156	0.02
Veolia Environnement SA FRN Perp.	500,000	483,789	0.06
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,000,000	1,011,306	0.12
		18,958,058	**2.31**
Irlanda			
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	464,000	459,467	0.06
BMS Ireland Cap Funding 2.973% 10/11/2030	426,000	423,154	0.05
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	390,000	386,970	0.05
Virgin Media O2 Vend Finance 7.5% 15/07/2033	257,000	207,988	0.03
		1,477,579	**0.19**
Italia			
A2A SpA 1% 16/07/2029	600,000	563,928	0.07
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	465,000	460,038	0.06
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	463,000	462,185	0.06
Autostrade Per l'Italia 1.75% 01/02/2027	300,000	298,086	0.04
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	366,000	361,641	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
ENI SpA 3.5% 26/05/2031	410,000	413,018	0.05
ENI SpA FRN Perp.	257,000	254,512	0.03
ENI SpA FRN Perp.	200,000	197,904	0.02
Ferrovie Dello Stato 3.25% 24/06/2031	245,000	245,186	0.03
GG12 SpA 6.25% 28/04/2033	203,000	208,138	0.03
Intesa Sanpaolo SpA FRN 22/06/2034	907,000	909,249	0.11
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	300,000	298,050	0.04
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,000,000	1,000,500	0.12
Lutech 8.125% 15/05/2031	556,000	570,135	0.07
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 18/09/2035	500,000	508,415	0.06
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	571,000	564,748	0.07
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	498,436	0.06
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	517,000	508,857	0.06
Unicredit SpA FRN 15/07/2030	664,000	657,891	0.08
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	500,000	494,960	0.06
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	792,000	800,918	0.10
Unicredit SpA FRN 22/09/2031	800,000	791,240	0.10
Unicredit SpA FRN Perp.	900,000	904,419	0.11
		11,972,454	**1.47**
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	307,710	0.04
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	577,220	0.07
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	239,000	237,377	0.03
NTT Finance Corp 3.559% 01/11/2031	579,000	580,905	0.07
		1,703,212	**0.21**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	568,000	537,447	0.07
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	200,000	195,868	0.02
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	800,000	788,768	0.10
Becton Dickinson Euro 3.855% 20/05/2033	376,000	379,651	0.05
Contourglobal Power Holding 4.375% 31/07/2031	782,000	763,209	0.09
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	315,694	0.04
Repsol Europe Finance FRN Perp.	600,000	594,216	0.07
Samsonite Finco Sarl 4.375% 15/02/2033	500,000	492,216	0.06
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	510,000	512,218	0.06
SES SA 2% 02/07/2028	500,000	483,285	0.06
		5,062,572	**0.62**
Países Bajos			
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	500,000	494,650	0.06
Achmea BV FRN Perp.	700,000	698,502	0.09
Alliander NV 3.25% 30/04/2031	362,000	362,793	0.04
American Medical Systems Europe B.V. 3.25% 08/03/2034	450,000	439,412	0.05
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	500,000	497,905	0.06
E.ON International BV 3.475% 27/05/2031	857,000	864,379	0.11
ELM BV (Swiss Life) FRN Perp.	200,000	202,034	0.02
Enel Finance International NV 3.5% 24/02/2036	600,000	584,016	0.07
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	300,000	296,565	0.04
Heineken NV 1.25% 17/03/2027	200,000	197,864	0.02
Iberdrola International BV FRN Perp.	500,000	482,140	0.06
ING Bank NV 3.25% 12/05/2029	600,000	602,838	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ING Groep NV FRN 09/06/2032	100,000	98,261	0.01
ING Groep NV FRN 10/02/2032	400,000	394,416	0.05
ING Groep NV FRN 18/05/2038	500,000	505,115	0.06
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	500,000	494,510	0.06
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	192,242	0.02
Stellantis NV 0.625% 30/03/2027	300,000	294,846	0.04
Stellantis NV FRN Perp.	401,000	393,297	0.05
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	200,000	198,542	0.02
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	198,656	0.02
		8,492,983	**1.02**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	900,000	892,818	0.11
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	500,000	495,075	0.06
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	791,800	0.10
Caixa Geral de Depositos FRN 20/05/2032	500,000	502,775	0.06
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	600,000	591,918	0.07
		3,274,386	**0.40**
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 4.625% 15/08/2031	455,000	453,326	0.06
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2030	150,000	150,968	0.02
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	300,000	296,892	0.04
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	272,432	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	1,000,000	1,013,080	0.12
International Consolidated Airline 3.875% 28/01/2031	261,000	263,814	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	545,000	541,632	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	813,000	812,163	0.10
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/02/2037	442,000	441,527	0.05
Motability Operations 4% 22/01/2037	300,000	296,751	0.04
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	544,000	540,361	0.07
Nationwide Building Society FRN 09/06/2037	375,000	374,771	0.05
Natwest Group Plc FRN 13/05/2030	1,000,000	999,220	0.12
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	859,000	849,903	0.10
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	330,000	264,495	0.03
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	342,000	339,527	0.04
State Grid Europe Develo 2.45% 26/01/2027	500,000	499,100	0.06
		8,409,962	**1.03**
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	684,000	685,785	0.08
		685,785	**0.08**
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	346,000	342,142	0.04
Fastighets AB Balder 3.625% 25/08/2031	384,000	377,891	0.05
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	275,000	268,868	0.03
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	750,000	743,978	0.09
Vattenfall AB FRN 19/03/2077	300,000	299,358	0.04
Verisure Holding AB 4.125% 02/01/2032	298,000	300,220	0.04
		2,332,457	**0.29**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	558,484	0.07
Zurcher Kantonalbank FRN 13/04/2028	200,000	198,358	0.02
		756,842	**0.09**
BONOS TOTALES		**94,562,878**	**11.54**
WARRANTS			
España			
ACS Actividades de Construccion	3,373	6,196	0.00
		6,196	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**6,196**	**0.00**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 01/07/2026	2,529,569	2,529,569	0.31
French Discount T Bill 0% 09/09/2026	5,026,435	5,004,067	0.61
French Discount T Bill 0% 16/09/2026	1,032,902	1,027,841	0.13
French Discount T Bill 0% 16/12/2026	1,933,673	1,911,881	0.23
French Discount T Bill 0% 22/07/2026	202,609	202,356	0.02
French Discount T Bill 0% 23/09/2026	39,716,124	39,502,847	4.83
		50,178,561	**6.13**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**50,178,561**	**6.13**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	1,092	452,197	0.06
E.ON SE	70,024	1,262,183	0.15
Infineon Technologies AG	37,015	3,023,015	0.37
Rheinmetall AG	463	458,602	0.06
Siemens AG	2,498	702,313	0.09
Siemens Energy AG Ordinary Shares	63,415	10,514,207	1.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Suess Microtec SE	3,482	324,000	0.04
Vonovia SE	74,937	1,617,890	0.20
		18,354,407	**2.25**
Australia			
Iluka Resources Ltd	108,706	468,429	0.06
		468,429	**0.06**
Austria			
Erste Group Bank AG	11,478	1,344,074	0.16
		1,344,074	**0.16**
Bélgica			
KBC Groep NV	14,584	1,739,871	0.21
UCB SA	1,690	442,780	0.05
		2,182,651	**0.26**
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	3,508	475,987	0.06
Cameco Corp	26,759	2,384,039	0.29
Celestica Inc	2,058	656,253	0.08
First Quantum Minerals Ltd	16,361	390,754	0.05
Pan American Silver Corp	10,221	400,634	0.05
Shopify Inc	2,840	284,095	0.03
Uranium Energy Corp	79,715	743,254	0.09
Wheaton Precious Metals Corp	6,184	608,237	0.07
		5,943,253	**0.72**
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	9,172	769,989	0.09
Contemporary Amperex Technology H	9,700	764,329	0.09
Gigadevice Semiconducto Cl A	7,000	745,349	0.09
Hesai Group	17,360	271,388	0.03
Jiangsu Zhongtian Technolo	68,000	537,867	0.07
Laopu Gold Co Ltd H	3,800	147,685	0.02
Naura Technology Group Co	9,200	1,055,361	0.13
Ping An Insurance Group Co H	25,500	145,855	0.02
Shanghai Conant Optical Co H	526,700	1,847,372	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Xiaomi Corp Class B	68,000	165,215	0.02
Zhongji Innolight Co Ltd A	6,000	999,274	0.12
		7,449,684	**0.91**
Corea, República de			
Hanwha Aerospace Co Ltd	247	139,818	0.02
Samsung Electro Mechanics Co	368	466,152	0.06
Samsung Electronics Co Ltd	8,882	1,723,861	0.21
Samsung Electronics Co Ltd	1,800	8,485,961	1.03
SK Hynix Inc	1,264	1,950,872	0.24
SK Hynix Inc	7,717	11,545,124	1.41
		24,311,788	**2.97**
España			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3,373	434,105	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	81,803	1,789,032	0.22
Banco Santander SA	48,903	590,944	0.07
Iberdrola SA	22,482	491,007	0.06
Inditex SA	9,220	508,206	0.06
		3,813,294	**0.46**
Estados Unidos			
Abbvie Inc	11,427	2,515,079	0.31
Advanced Micro Devices Inc	10,997	5,587,568	0.68
AeroVironment Inc	4,222	609,574	0.07
Alphabet Inc A shares	78,480	24,531,089	2.99
Amazon.com Inc	66,433	13,849,068	1.69
American Express Co	2,291	677,802	0.08
Amphenol Corp Cl A	19,643	3,029,348	0.37
Analog Devices Inc	3,477	1,207,872	0.15
Apollo Global Management Inc	4,722	488,638	0.06
Apple Computer Inc	94,184	23,837,207	2.91
Applied Materials Inc	3,470	2,194,358	0.27
Applied Optoelectronics Inc	4,517	585,357	0.07
Applovin Corp Class A	602	271,292	0.03
Ares Management Corp A	3,680	358,279	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Arista Networks Inc	14,059	2,088,990	0.25
Axon Enterprise Inc	2,164	1,061,104	0.13
Bank of America Corp	49,623	2,473,120	0.30
Bank of New York Mellon Corp	4,527	572,596	0.07
Bloom Energy Corp A	2,912	770,981	0.09
Booking Holdings Inc	5,968	930,409	0.11
Boston Scientific Corp	5,152	192,327	0.02
Broadcom Inc	33,977	11,226,109	1.37
Build A Bear Workshop Inc	5,360	143,505	0.02
Burlington Stores Inc	1,774	491,562	0.06
Caterpillar Inc	5,684	5,294,228	0.65
Charles Schwab Corp	9,445	762,258	0.09
Ciena Corp	12,252	5,257,011	0.64
Cisco Systems Inc	31,379	3,223,806	0.39
Citigroup Inc	41,168	5,039,686	0.61
Citizens Financial Group	25,884	1,586,366	0.19
Coeur Mining Inc	14,437	206,080	0.03
Coherent Corporation	3,126	1,078,556	0.13
Coinbase Global Inc	5,907	755,309	0.09
Constellation Energy Corp	892	193,778	0.02
Corning Inc	4,975	1,111,488	0.14
Corteva Inc	3,716	275,263	0.03
Costco Wholesale Corp	3,409	2,789,309	0.34
Credo Technology Group Holding Ltd	2,211	525,917	0.06
CRH Plc	8,486	794,194	0.10
Danaher Corp	4,057	675,918	0.08
Datadog Inc	7,939	1,807,923	0.22
Deere Co	132	73,237	0.01
Dell Technologies C	9,286	3,504,362	0.43
Dollar General Corp	1,400	140,955	0.02
Doordash Inc	2,250	363,153	0.04
East West Bancorp Inc	11,337	1,280,061	0.16
Eaton Corp Plc	1,541	574,347	0.07
Ecolab Inc	1,367	333,123	0.04
Edwards Lifesciences Corp	1,998	158,085	0.02
Eli Lilly & Co	6,045	6,341,777	0.77
Eog Resources Inc	3,537	401,343	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Equinix Inc	2,911	2,654,069	0.32
Expedia Group Inc	2,421	541,840	0.07
Facebook Inc	10,030	4,941,659	0.60
Fedex Corp	4,918	1,346,955	0.16
Fedex Freight Holding Co	1,552	204,979	0.02
First Solar Inc	4,321	891,790	0.11
Freeport-McMoRan Inc	17,576	966,811	0.12
GE VERNOVA Inc	7,627	7,837,537	0.96
General Electric Co	16,148	5,278,572	0.64
Gilead Sciences Inc	6,215	686,787	0.08
Goldman Sachs Group Inc	2,712	2,399,051	0.29
Hilton Worldwide Holdings Inc	6,980	2,017,503	0.25
Howmet Aerospace Inc	3,930	924,184	0.11
Hubbell Inc	350	160,168	0.02
Huntington Bancshares Inc	34,090	528,659	0.06
Hyatt Hotels Corp Cl A	6,028	1,022,013	0.12
Intel Corp	24,737	3,021,103	0.37
Interactive Brokers Gro Cl A	7,493	570,446	0.07
International Business Machines Corp	3,050	750,188	0.09
IonQ Inc	3,638	169,474	0.02
Johnson & Johnson Inc	13,237	2,940,436	0.36
JP Morgan Chase & Co	17,973	5,145,720	0.63
Keycorp	7,437	149,937	0.02
Keysight Technologies Inc	2,554	782,016	0.10
KKR & Co Inc	5,142	412,781	0.05
KLA Corp	16,600	4,380,640	0.53
Kratos Defense & Security Solutions	6,618	288,615	0.04
Lam Research Corp	9,530	3,612,031	0.44
Las Vegas Sands Corp	39,157	1,581,966	0.19
Linde Plc	5,316	2,412,914	0.29
Lumentum Holdings Inc	863	647,692	0.08
Macom Technology Solutions H	6,751	2,246,023	0.27
Martin Marietta Materials Inc	431	217,404	0.03
Marvell Technology Inc	7,082	1,845,235	0.23
Mastec Inc	1,724	627,383	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Mastercard Inc	4,069	1,827,900	0.22
McDonalds Corp	3,245	767,214	0.09
Microchip Technology Inc	9,874	787,640	0.10
Micron Technology Inc	12,677	12,798,857	1.56
Microsoft Corp	45,176	14,739,395	1.80
Monster Beverage Corp	12,657	1,064,105	0.13
Morgan Stanley	25,211	4,609,557	0.56
MP Materials Corp	37,906	1,857,006	0.23
MSCI Inc	265	129,809	0.02
Natera Inc	5,697	1,352,620	0.16
Netflix Inc	7,886	492,487	0.06
Neurocrine Biosciences Inc	5,326	785,111	0.10
Newmont Goldcorp Corp	13,226	1,080,476	0.13
Nextpower Inc A	14,789	1,541,119	0.19
Nvidia Corp	178,522	31,243,298	3.81
Oracle Corp	24,126	3,092,509	0.38
O'Reilly Automotive Inc	4,786	385,500	0.05
Palo Alto Networks Inc	7,343	2,190,247	0.27
Planet Fitness Inc Cl A	6,495	296,374	0.04
Prologis Trust Inc	8,339	988,091	0.12
Pure Storage Inc A	1,740	119,911	0.01
Qualcomm Inc	7,298	1,179,566	0.14
Quanta Services Inc	455	286,555	0.03
Ralph Lauren Corp	1,481	519,976	0.06
Republic Services Inc	770	143,507	0.02
Robinhood Markets Inc	27,691	2,428,805	0.30
Ross Stores Inc	11,403	2,122,915	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd	14,142	3,927,673	0.48
S&P Global Inc	1,380	491,576	0.06
SanDisk Corp	6,940	13,801,876	1.68
Schlumberger Ltd	44,096	1,793,075	0.22
Seagate Technology Holdings Plc	2,545	2,148,102	0.26
Sherwin Williams Co	1,934	582,450	0.07
Snowflake Inc Class A	8,236	1,833,344	0.22
SS&C Technologies Holdings Inc	6,808	369,489	0.05
Stryker Corp	5,102	1,404,980	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Teledyne Technologies Inc	645	376,236	0.05
Teradyne Inc	1,037	438,854	0.05
Texas Instruments Inc	5,874	1,531,412	0.19
The Coca Cola Co	36,950	2,626,543	0.32
Thermo Fisher Scientific Inc	1,287	564,375	0.07
TJX Companies Inc	67,876	8,994,326	1.10
UBER Technologies Inc	10,182	642,642	0.08
Ubiquiti Inc	539	251,764	0.03
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	4,535	1,788,852	0.22
United Rentals Inc	158	156,561	0.02
Unitedhealth Group Inc	9,452	3,436,136	0.42
US Bancorp	34,829	1,840,000	0.22
USA Rare Earth Inc	12,653	238,828	0.03
Vertiv Holdings Co A	8,822	2,583,558	0.32
Viavi Solutions Inc	7,838	327,355	0.04
Visa Inc	8,310	2,493,727	0.30
Walmart Inc	41,524	4,113,538	0.50
Walt Disney Co	3,712	312,499	0.04
Waste Management Inc	2,777	541,361	0.07
Wells Fargo & Company	55,076	3,981,003	0.49
Western Digital Corp	5,793	3,236,338	0.39
Wynn Resorts Ltd	16,638	1,412,913	0.17
		365,517,284	**44.55**
Finlandia			
Nokia OYJ	125,925	1,455,063	0.18
		1,455,063	**0.18**
Francia			
Air Liquide SA	14,076	2,439,089	0.30
Airbus SE	10,922	2,124,766	0.26
BNP Paribas SA	4,904	500,895	0.06
Bureau Veritas SA	3,404	91,159	0.01
Compagnie de St Gobain SA	8,395	664,548	0.08
Dassault Aviation SA	1,568	450,330	0.05
Elis SA	7,238	196,150	0.02
Engie SA	11,997	330,997	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Essilor International SA	960	157,488	0.02
Exail Technologies SA	3,211	385,641	0.05
Hermes International SCA	248	396,304	0.05
Legrand SA	2,019	298,206	0.04
L'Oréal SA	2,733	1,048,515	0.13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,507	729,539	0.09
Safran SA	6,822	2,353,590	0.29
Schneider Electric SA	5,698	1,626,209	0.20
Société Générale SA	2,038	157,680	0.02
Technip Energies NV	9,787	324,145	0.04
Thales SA	3,429	770,839	0.09
TotalEnergies SE	4,003	272,324	0.03
Veolia Environnement SA	4,265	155,417	0.02
		15,473,831	**1.89**
Hong Kong			
Hong Kong Exchanges & Clearing	6,200	252,337	0.03
Prudential Plc	63,162	735,443	0.09
		987,780	**0.12**
Irlanda			
TE Connectivity Plc	1,953	344,393	0.04
		344,393	**0.04**
Israel			
Nova Ltd	2,692	1,278,400	0.16
		1,278,400	**0.16**
Italia			
Enel SpA	85,755	862,181	0.11
Finecobank SpA	12,789	280,719	0.03
Intesa Sanpaolo SpA	181,058	1,084,537	0.13
Leonardo SpA	11,021	517,160	0.06
Prysmian SpA	36,435	5,321,332	0.65
Telecom Italia SpA	8,950	71,224	0.01
Unicredit SpA	8,333	652,141	0.08
		8,789,294	**1.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Advantest Corp	4,600	828,092	0.10
Ajinomoto Co Inc	10,800	344,554	0.04
Asics Corp	16,300	387,938	0.05
Fanuc Ltd	6,800	273,986	0.03
Fast Retailing Co Ltd	1,500	672,481	0.08
Fujikura Ltd	13,200	457,883	0.06
Furukawa Electric Co Ltd	77,000	2,026,537	0.25
Hikari Tsushin Inc	1,300	249,959	0.03
Hitachi Ltd	29,100	704,733	0.09
Hoya Corp	22,000	3,105,184	0.38
Kawasaki Heavy Industries Ltd	82,000	1,298,521	0.16
KDDI Corp	24,600	361,586	0.04
Keyence Corp	2,800	1,238,496	0.15
Kioxia Holdings Corp	2,700	1,373,214	0.17
Kokusai Electric Corp	24,500	1,473,359	0.18
Mitsubishi Electric Corp	43,600	1,399,192	0.17
Mitsubishi Heavy Industries	59,800	1,189,016	0.14
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	167,300	2,916,593	0.36
Mizuho Financial Group	65,000	2,731,755	0.33
Nintendo Co Ltd	6,100	224,398	0.03
Resona Holdings Inc	23,500	268,106	0.03
Resonac Holdings Corp	10,800	1,051,247	0.13
SMC Corp	700	273,852	0.03
Softbank Group Corp	14,900	483,624	0.06
Sumitomo Electric Industries Ltd	43,600	707,985	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	60,400	2,071,758	0.25
Tokyo Electron Ltd	2,400	1,018,237	0.12
Toyota Motor Corp	11,200	164,182	0.02
		29,296,468	**3.57**
Luxemburgo			
Arcelormittal	9,794	516,144	0.06
		516,144	**0.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
México			
Cemex SAB de CV ADR	48,681	510,952	0.06
		510,952	**0.06**
Países Bajos			
ASM International NV	774	774,387	0.09
ASML Holding NV	4,781	8,230,013	1.00
BE Semiconductor Industries	1,859	533,719	0.07
ING Groep NV	4,753	131,516	0.02
Nebius Group NV	2,600	628,043	0.08
NXP Semiconductors NV	1,369	336,508	0.04
Prosus NV	37,599	1,428,386	0.17
		12,062,572	**1.47**
Reino Unido			
Anglo American Plc	6,648	285,320	0.03
Arm Holdings Plc Adr	7,797	2,418,072	0.29
Astrazeneca Plc	13,170	2,155,744	0.26
Centrica Plc	23,485	46,580	0.01
Ceres Power Holdings Plc	107,768	637,421	0.08
Endeavour Mining Plc	3,504	150,670	0.02
HSBC Holdings Plc	103,115	1,712,746	0.21
Informa Plc	20,422	214,366	0.03
Intercontinental Hotels Group Plc	5,850	881,363	0.11
Lloyds Banking Group Plc	640,469	826,046	0.10
Melrose Industries Plc	13,698	75,518	0.01
National Grid Plc	63,332	917,551	0.11
Natwest Group Plc	101,338	784,676	0.10
nVent Electric Plc	5,079	753,476	0.09
Reckitt Benckiser Group Plc	3,508	199,996	0.02
Rio Tinto Plc	9,721	803,721	0.10
Rolls Royce Holdings Plc	238,036	3,991,926	0.49
SSE Plc	21,503	608,091	0.07
Tesco Plc	35,386	188,431	0.02
		17,651,714	**2.15**
Singapur			
Sea Ltd Adr	1,377	115,418	0.01
		115,418	**0.01**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Mycronic AB	7,200	209,004	0.03
Spotify Tech SA	1,389	557,799	0.07
Volvo Treasury AB	22,277	663,376	0.08
		1,430,179	**0.18**
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	4,014	811,946	0.10
Lonza Group AG Reg	393	232,584	0.03
STMicroelectronics NV	20,358	1,312,887	0.16
UBS Group AG	25,037	1,087,547	0.13
		3,444,964	**0.42**
Tailandia			
Fabrinet	756	371,672	0.05
		371,672	**0.05**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	47,066	19,660,026	2.40
		19,660,026	**2.40**
Uruguay			
Mercadolibre Inc	186	276,143	0.03
		276,143	**0.03**
RENTA VARIABLE TOTAL		**543,049,877**	**66.20**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	694	34,204,123	4.18
		34,204,123	**4.18**
Irlanda			
Amundi Physical Gold ETC	5,491	767,642	0.09
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	84,524	1,163,937	0.14
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	221	334,348	0.04
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	438	685,590	0.08
Ishares Physical Silver Etc	43,539	2,165,430	0.26
		5,116,947	**0.61**
Jersey			
WisdomTree Copper	813,316	38,321,813	4.68
WisdomTree Core Physical Gold	21,008	7,351,146	0.90
		45,672,959	**5.58**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	45,000	5,013,000	0.61
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	79,440	7,852,977	0.96
		12,865,977	**1.57**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**97,860,006**	**11.94**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**785,657,518**	**95.81**
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	98,154	919,083	0.11
		919,083	**0.11**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**919,083**	**0.11**
Total Instrumentos del mercado monetario		**919,083**	**0.11**
Total Cartera de inversión		**786,576,601**	**95.92**
Tresoría y equivalentes de tesorería		22,633,679	2.76
Otros Activos Netos		10,820,830	1.32
TOTAL PATRIMONIO NETO		**820,031,110**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	4,057,500	USD	FIXED RATE 0.0275%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	19/10/2026	(812,030)
BNP Paribas	3,243,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas THALIA Dynamic Neutral US ER Index	19/10/2026	(357,156)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,824,500	USD	FIXED RATE 0.0275%	Citi WTO Volatility Carry WA Index	21/10/2026	113,010
Société Générale	1,139,000	USD	FIXED RATE 0.2275%	SGI VSTEP Index	19/10/2026	65,454
UBS Europe SE	5,052,600	USD	FIXED RATE 0.4%	UBS BBG COSI TR XAL	19/10/2026	(983,868)
BNP Paribas	1,985,400	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Notional Weighted Long Rates Volatilit	19/10/2026	425,951
JP Morgan SE	1,754,400	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM JMAB275E Index	19/10/2026	84,405
Citigroup Global Markets Europe AG	780,900	USD	FIXED RATE 0.0275%	Citi Equity Put Ratio Series M6 Index	19/10/2026	(124,253)
BNP Paribas	1,059,800	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	19/10/2026	378,308
						(1,210,178)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	26,633	EUR	23,057	15/07/2026	227
State Street	EUR	466	USD	538	15/07/2026	(4)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	12,929,869	USD	15,000,000	10/07/2026	(185,809)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	30,000,000	EUR	26,156,608	10/07/2026	74,746
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	4,314,594	USD	5,000,000	10/07/2026	(57,299)
Credit Agricole CIB	EUR	28,866,132	USD	34,000,000	10/07/2026	(862,736)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	34,000,000	EUR	29,186,747	10/07/2026	542,122
HSBC	USD	54,000,000	EUR	47,113,418	10/07/2026	103,021
HSBC	EUR	293,358,116	USD	345,114,584	10/07/2026	(8,402,653)
Natixis	USD	12,500,000	EUR	10,702,778	10/07/2026	226,953
UBS Europe SE	EUR	8,439,432	USD	10,000,000	10/07/2026	(304,353)
						(8,865,785)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
S+P500 EMINI FUT SEP26	USD	(199)	(65,691,491)	18/09/2026	(98,028)
MSCI KOREA SEP26	USD	151	20,427,856	18/09/2026	490,984
EURO STOXX BANK SEP26	EUR	1,563	23,003,453	18/09/2026	461,085
STOXX 600 P HG SEP26	EUR	385	19,307,750	18/09/2026	(183,550)
TOPIX INDX FUTR SEP26	JPY	15	3,231,443	10/09/2026	67,809
NASDAQ 100 E-MINI SEP26	USD	8	4,271,634	18/09/2026	(45,850)
E-MINI RUSS 2000 SEP26	USD	93	12,386,984	18/09/2026	319,168
XAE ENERGY SEP26	USD	(418)	(41,050,500)	18/09/2026	834,785
XAF FINANCIAL SEP26	USD	6	874,298	18/09/2026	4,841
NIKKEI 225 (OSE) SEP26	JPY	10	3,777,416	10/09/2026	238,948
S+P EMINI BIOTECH SEP26	USD	41	4,483,713	18/09/2026	642,990
S+P EMINI REG BAN SEP26	USD	81	8,396,319	18/09/2026	350,695
HSTECH FUTURES JUL26	HKD	4	99,667	30/07/2026	1,338
MSCI EMGMKT SEP26	USD	247	18,982,466	18/09/2026	(310,019)
EURO STOXX 50 SEP26	EUR	(1,531)	(97,310,360)	18/09/2026	(732,230)
STOXX EUROPE 600 SEP26	EUR	462	14,883,330	18/09/2026	87,780
XAU UTILITIES SEP26	USD	1	80,626	18/09/2026	1,811
DJIA MINI E-CBOT SEP26	USD	31	7,140,601	18/09/2026	143,436
XAY CONS DISCRET SEP26	USD	37	7,742,718	18/09/2026	(116,951)
XAI EMINI INDUSTR SEP26	USD	139	22,879,741	18/09/2026	1,131,225
FTSE CHINA A50 JUL26	USD	5	67,847	30/07/2026	(639)
HANG SENG IDX FUT JUL26	HKD	2	254,823	30/07/2026	(2,119)
				Total	**3,287,511**

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 7000 16/06/2028	EUR	6,530	2,132,045	0.26
Euro Stoxx 50 Index Call 6300 17/12/2027	EUR	7,600	4,419,400	0.54
Euro Stoxx 50 Index Put 6150 18/09/2026	EUR	3,590	388,797	0.05
Euro Stoxx 50 Index Call 6400 16/06/2028	EUR	6,470	3,803,066	0.46
Euro Stoxx 50 Index Call 6700 16/06/2028	EUR	6,280	2,790,832	0.34
Euro Stoxx 50 Index Call 6500 16/06/2028	EUR	6,620	3,557,588	0.43
S&P 500 Index Put 7400 18/09/2026	USD	5,800	764,760	0.09
Total			**17,856,488**	**2.18**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	13.57
Fondos de inversión abiertos	12.15
Productos y equipos de semiconductores	11.30
Bancos	8.62
Internet, software y servicios de TI	8.27
Deuda soberana y de entidades supranacionales	8.08
Aparatos y componentes eléctricos	7.30
Servicios financieros	3.01
Comunicaciones	2.63
Industriales	2.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.72
Comercio al por menor	1.71
Atención sanitaria	1.58
Petróleo y gas	1.38
Inmobiliarias	1.30
Alimentación y bebidas	1.09
Maquinaria	1.01
Industria aeroespacial y de defensa	0.99
Metales y minería	0.88
Productos químicos	0.84
Hoteles, restaurantes y ocio	0.76
Seguros	0.65
Suministro de energía y agua	0.50
Automóviles	0.50
Bienes de consumo, cíclicos	0.50
Sociedades Holding	0.47
Tráfico y transporte	0.46
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.40
Materiales y productos de construcción	0.33
Servicios públicos	0.30
Ingeniería y construcción	0.27
Fabricación varia	0.26
Servicios y suministros comerciales	0.25
Alojamiento	0.19
Medios de comunicación	0.15
Bienes de consumo, no cíclicos	0.11
Papel y embalaje	0.08
Control medioambiental	0.07
Entretenimiento	0.07
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.04
Productos y artículos para el hogar	0.04
Distribución y comercio al por mayor	0.02
Total	**95.92**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
LEG Immobilien AG	15,346	847,866	0.24
Tag Immobilien AG	335,460	4,733,341	1.32
		5,581,207	**1.56**
Australia			
Arena REIT	497,326	937,237	0.26
Goodman Group	937,365	17,682,168	4.93
Lifestyle Communities Ltd	193,000	616,333	0.17
Mirvac Group	2,643,992	2,755,727	0.77
Stockland Corp Ltd	530,000	1,310,339	0.37
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	3,386,103	0.94
		26,687,907	**7.44**
Bélgica			
Aedifica SA	30,747	2,170,738	0.60
		2,170,738	**0.60**
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	161,414	2,476,091	0.69
		2,476,091	**0.69**
Estados Unidos			
Agree Realty Corp	61,298	4,060,798	1.13
Alexandria Real Estate	70,243	3,247,041	0.90
American Healthcare REIT Inc	49,467	2,256,367	0.63
American Homes 4 Rent	353,934	10,376,862	2.89
Avalonbay Communities Inc	65,004	10,728,246	2.99
Blackstone Digital Infrastructure	98,119	1,856,305	0.52
Boston Properties Ltd	47,669	2,764,743	0.77
Brixmor Property Group Inc	225,239	6,211,655	1.73
Digital Realty Trust Inc	98,179	15,421,136	4.30
Douglas Emmett Inc	134,821	1,391,488	0.39
EastGroup Properties Inc	28,023	4,964,137	1.38
Empire State Realty Trust	261,238	1,236,156	0.34
Equinix Inc	25,296	23,063,322	6.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Extra Space Storage Inc	82,737	10,514,900	2.93
Federal Realty Invs Trust	64,564	6,970,856	1.94
Healthpeak Properties	131,035	2,452,680	0.68
Kilroy Realty Corp	93,485	3,063,835	0.85
Kimco Realty Corp	199,007	4,412,514	1.23
Lineage Inc	37,492	1,418,288	0.40
LXP Industrial Trust	99,817	4,704,049	1.31
Omega Healthcare Investors	54,513	2,273,401	0.63
Prologis Trust Inc	191,708	22,715,544	6.33
Realty Income Corp	218,850	11,860,356	3.30
Regency Centers Corp	16,807	1,172,212	0.33
Simon Property Group Inc	65,359	12,785,393	3.56
Smartstop Self Storage	53,362	1,516,894	0.42
Sun Communities Inc	60,005	6,293,360	1.75
UDR Inc	54,209	1,892,787	0.53
Ventas Inc	161,262	12,525,203	3.49
Welltower Inc	169,766	33,702,254	9.40
WP Carey Inc	44,688	2,794,710	0.78
		230,647,492	**64.27**
Francia			
Argan SA	42,185	2,547,974	0.71
Gecina SA	12,277	902,973	0.25
Mercialys SA	236,420	2,770,842	0.77
Unibail Rodamco Westfield SE	74,540	7,636,623	2.13
		13,858,412	**3.86**
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	360,000	2,241,931	0.62
Hysan Development Co	380,000	700,170	0.20
Link Real Estate Investment Trust	1,271,122	5,174,761	1.44
Sun Hung Kai Properties	334,487	4,189,567	1.17
Sunevision Holdings	861,000	417,737	0.12
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,471,306	0.41
		14,195,472	**3.96**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
GLP J Reit	1,000	739,446	0.21
Hulic Co Ltd	157,400	1,437,494	0.40
Mitsubishi Estate Co Ltd	400,700	8,938,476	2.49
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,250,500	10,087,996	2.81
Nippon Accommodations Fund	2,535	1,663,034	0.46
Nippon Prologis REIT	4,858	2,269,326	0.63
United Urban Investment Corp REIT	910	793,860	0.22
		25,929,632	**7.22**
Países Bajos			
CTP NV	119,464	1,906,645	0.53
		1,906,645	**0.53**
Reino Unido			
British Land Company Plc	485,764	2,332,373	0.65
Derwent Valley Holding Plc	75,645	1,704,504	0.47
Grainger Plc	671,152	1,322,193	0.37
Safestore Holdings Ltd	365,388	2,600,201	0.72
Segro Plc	134,581	1,367,361	0.38
Tritax Big Box Reit Plc	1,735,468	3,251,714	0.91
		12,578,346	**3.50**
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	3,095,800	5,212,696	1.45
CapitaMall Trust	3,056,200	4,898,016	1.36
Keppel DC Reit	440,300	666,940	0.19
Mapletree Industrial Trust	1,097,660	1,425,145	0.40
NTT DC REIT	2,800,000	2,302,108	0.64
		14,504,905	**4.04**
Suecia			
Catella AB	31,953	1,201,880	0.33
Wihlborgs Fastigheter AB	94,133	639,745	0.18
		1,841,625	**0.51**
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
PSP Swiss Property AG	9,622	1,503,433	0.42
Swiss Prime Site AG	15,038	2,150,748	0.60
		3,654,181	**1.02**
RENTA VARIABLE TOTAL		**356,032,653**	**99.20**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	23	1,128,999	0.31
		1,128,999	**0.31**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**1,128,999**	**0.31**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**357,161,652**	**99.51**
Total Cartera de inversión		**357,161,652**	**99.51**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,191,455	0.33
Otros Activos Netos		582,956	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		**358,936,063**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	83.19
Servicios financieros	7.41
Atención sanitaria	4.29
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.38
Almacenamiento	0.72
Tecnología	0.64
Internet, software y servicios de TI	0.64
Ingeniería y construcción	0.53
Industriales	0.40
Fondos de inversión abiertos	0.31
Total	**99.51**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 06/07/2047	300,000	299,223	0.05
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	300,000	300,279	0.05
Commerzbank AG FRN 03/09/2031	700,000	690,886	0.11
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	500,000	500,565	0.08
Commerzbank AG FRN 08/12/2028	100,000	99,585	0.02
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	200,000	201,266	0.03
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	200,000	201,150	0.03
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	200,000	198,560	0.03
Commerzbank AG GFRN 20/02/2037	600,000	607,086	0.10
Deutsche Bank AG FRN 13/02/2031	100,000	99,709	0.02
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	503,645	0.08
Deutsche Lufthansa AG 4.125% 27/01/2032	476,000	482,797	0.08
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,026	0.03
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	500,000	500,540	0.08
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,091	0.02
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	200,000	197,974	0.03
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,249	0.02
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	203,182	0.03
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	200,000	198,886	0.03
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	200,000	199,498	0.03
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	376,000	377,245	0.06
Heidelberg Materials AG 3.5% 10/10/2029	449,000	452,592	0.07
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
KFW 4.2% 08/02/2029	8,500,000	5,100,690	0.84
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	9,067,000	7,947,210	1.31
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,302,297	0.21
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	108,515	0.02
Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,362	0.02
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	295,833	0.05
Vonovia SE 4% 12/11/2036	900,000	887,508	0.15
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	101,934	0.02
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	225,738	0.04
		22,786,121	**3.74**
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	376,220	0.06
Commonwealth Bank of Australia FRN 21/05/2037	865,000	887,014	0.15
Macquarie Group Ltd FRN 23/06/2032	509,000	400,369	0.07
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	377,000	371,861	0.06
Sydney Airport Finance 3.965% 28/04/2034	308,000	311,145	0.05
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	179,466	0.03
Telstra Corp Ltd 3.5% 03/09/2036	500,000	493,510	0.08
Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	186,439	0.03
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,544,902	0.25
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	93,213	0.02
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	109,097	0.02
		4,953,236	**0.82**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	403,028	0.07
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	400,000	397,372	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	200,000	199,334	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 16/02/2034	200,000	196,704	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	800,000	799,776	0.13
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	417,596	0.07
Uniqa Insurance Group AG FRN 13/05/2046	200,000	200,960	0.03
		2,614,770	**0.43**
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	398,524	0.07
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	205,392	0.03
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	3,643,342	0.60
European Union 3% 04/12/2034	3,987,206	3,957,980	0.65
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	504,595	0.08
		8,709,833	**1.43**
Canadá			
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,301,000	2,044,739	0.34
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	1,380,000	1,214,126	0.20
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	452,415	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd 5.625% 16/08/2032	1,410,000	1,265,054	0.21
Gildan Activewear Inc 4.7% 07/10/2030	875,000	751,256	0.12
Hydro One Inc 4.75% 30/05/2031	1,174,000	1,029,077	0.17
Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	1,131,000	980,983	0.16
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	372,070	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Royal Bank of Canada FRN 01/08/2032	100,000	116,619	0.02
Royal Bank of Canada FRN 04/02/2031	2,405,000	2,129,482	0.35
WSP Global Inc 5.039% 18/09/2031	1,155,000	1,003,580	0.16
		11,359,401	**1.86**
Dinamarca			
Danske Bank FRN 03/03/2038	846,000	836,127	0.14
Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	487,000	483,815	0.08
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	623,000	616,452	0.10
Nykredit Realkredit AS 3.75% 26/09/2033	461,000	459,958	0.08
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	748,394	0.12
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	95,353	0.02
Orsted A/S FRN Perp.	200,000	184,440	0.03
		3,424,539	**0.57**
Emiratos Árabes Unidos			
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,167,424	0.52
		3,167,424	**0.52**
España			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	500,000	496,445	0.08
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	115,568	0.02
Abertis Infraestructuras SA 3.625% 08/03/2032	300,000	299,994	0.05
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	406,268	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	116,020	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	522,185	0.09
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,226	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	402,868	0.07
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	114,118	0.02
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	1,200,000	1,000,191	0.16
Banco Santander SA 5.565% 17/01/2030	1,800,000	1,614,212	0.27
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	501,370	0.08
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	208,320	0.03
Bankinter SA FRN 03/11/2033	200,000	196,844	0.03
Bankinter SA FRN 04/02/2033	800,000	799,800	0.13
Bankinter SA FRN 10/09/2032	300,000	301,440	0.05
Caixabank SA FRN 03/07/2031	2,085,000	1,817,444	0.30
Caixabank SA FRN 20/01/2037	300,000	301,002	0.05
Caixabank SA FRN 27/01/2036	300,000	299,199	0.05
Colonial SFL SOCIMI 3.875% 08/04/2031	200,000	202,184	0.03
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 16/07/2030	500,000	504,655	0.08
Iberdrola Finanzas SAU 1.25% 13/09/2027	500,000	491,665	0.08
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	398,424	0.07
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	402,344	0.07
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	196,508	0.03
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	700,000	689,122	0.11
Mapfre SA FRN 09/06/2037	300,000	305,364	0.05
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	298,260	0.05
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	488,810	0.08
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	297,888	0.05
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	300,000	296,970	0.05
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	300,000	295,485	0.05
Telefonica Emisiones SAU 2.592% 25/05/2031	400,000	386,868	0.06
Telefonica Emisiones SAU 3.724% 23/01/2034	500,000	495,560	0.08
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	500,000	498,395	0.08
Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	100,000	117,864	0.02
		16,077,880	**2.64**
Estados Unidos			
180 Medical Inc 5.3% 08/10/2035	2,110,000	1,813,620	0.30
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	300,000	293,839	0.05
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,232,528	0.20
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	1,345,000	1,198,303	0.20
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,239,948	0.20
American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	878,219	0.14
American Express Co FRN 30/01/2031	1,700,000	1,505,033	0.25
American International Group Inc 4.375% 30/06/2050	2,115,000	1,533,139	0.25
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	330,483	0.05
American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	1,470,000	1,301,914	0.21
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	2,620,000	1,941,989	0.32
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	262,876	0.04
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	195,000	151,754	0.02
Aptargroup Inc 4.75% 30/03/2031	1,040,000	901,325	0.15
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	1,400,000	1,223,293	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	468,139	0.08
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	3,250,000	2,543,999	0.42
AT&T Inc 5.2% 18/11/2033	100,000	114,680	0.02
Autozone Inc 5.125% 15/06/2030	1,157,000	1,025,469	0.17
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,591,000	2,835,841	0.47
Bank of America Corp FRN 23/01/2035	500,000	446,055	0.07
Bank of America Corp FRN 23/04/2037	765,000	666,719	0.11
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	111,101	0.02
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2033	1,512,000	1,389,681	0.23
Bank of NY Mellon Corp FRN 23/04/2037	577,000	500,212	0.08
BMW US Capital LLC 3% 02/11/2027	100,000	100,161	0.02
Booking Holdings Inc 3% 07/11/2030	452,000	446,325	0.07
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	200,000	197,205	0.03
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	1,395,000	1,262,887	0.21
Broadcom Inc 4.95% 15/01/2036	657,000	564,635	0.09
Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	740,000	655,947	0.11
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	2,125,000	1,795,046	0.30
Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	179,000	165,118	0.03
Citigroup Inc FRN 03/06/2031	2,478,000	1,991,886	0.33
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	278,000	275,084	0.05
CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	2,245,000	1,921,208	0.32
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,502,000	2,171,063	0.36
D.R. Horton Inc 5.5% 15/10/2035	530,000	473,632	0.08
Danaher Corp 3.625% 29/04/2034	526,000	530,276	0.09
Dell Inc 5.4% 15/04/2034	1,135,000	1,006,816	0.17
Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	100,000	109,989	0.02
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,491,000	1,169,335	0.19
Eli Lilly & Co 1.125% 14/09/2051	200,000	108,298	0.02
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	65,024	0.01
Emerson Electric Co 3% 15/03/2031	500,000	494,619	0.08
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,773,000	1,539,721	0.25
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	2,310,000	1,845,134	0.30
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	980,000	869,151	0.14
Fidelity National Information Services Inc 4.45% 10/03/2028	443,000	386,242	0.06
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	230,932	0.04
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	275,000	276,351	0.05
General Motors Financial Co 6.15% 15/07/2035	800,000	729,537	0.12
Gilead Sciences Inc 5.6% 15/11/2064	1,965,000	1,691,865	0.28
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	504,305	0.08
Goldman Sachs Group Inc FRN 17/08/2033	427,000	424,368	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/01/2032	3,140,000	2,695,154	0.44
Goldman Sachs Group Inc FRN 22/04/2036	249,000	251,002	0.04
Goldman Sachs Group Inc FRN 22/09/2036	100,000	116,826	0.02
Guardian Life Global Fund 4.798% 28/04/2030	1,277,000	1,121,072	0.18
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	3,050,000	2,173,777	0.36
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	730,793	0.12
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	1,025,000	902,775	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Home Depot Inc 5.4% 25/06/2064	2,000,000	1,664,738	0.27
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	2,350,000	1,348,014	0.22
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	575,216	0.09
IBM Corp 3% 03/02/2031	235,000	232,020	0.04
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	541,000	529,548	0.09
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	369,525	0.06
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,100,166	0.18
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	3,800,000	2,274,391	0.37
International Bank for Reconstruction 3% 23/07/2035	2,220,000	2,205,614	0.36
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	179,620	0.03
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,723,000	1,557,760	0.26
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,640,197	0.27
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	1,675,000	1,441,050	0.24
JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2036	750,000	666,237	0.11
Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	501,227	0.08
Linde Plc 3% 18/02/2033	700,000	685,398	0.11
Linde Plc 3.375% 04/06/2030	300,000	302,531	0.05
Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	571,136	0.09
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,685,993	0.28
Marriott International 4.625% 15/06/2030	1,000,000	872,782	0.14
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	1,100,000	981,559	0.16
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	2,580,000	2,224,721	0.37
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	450,450	0.07
Met Life Global Funding I 3.25% 31/03/2030	800,000	799,183	0.13
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	508,959	0.08
Met Life Global Funding I 5% 10/01/2030	100,000	116,928	0.02
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	1,943,000	1,528,528	0.25
Morgan Stanley FRN 22/01/2031	1,320,000	1,072,316	0.18
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	660,000	560,907	0.09
Nextera Energy Capital FRN 15/08/2055	760,000	682,551	0.11
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	2,398,000	1,850,475	0.30
Niagara Mohawk Power 5.996% 03/07/2055	1,916,000	1,667,757	0.27
Oncor Electric Delivery 5.55% 15/06/2054	2,000,000	1,687,872	0.28
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	1,515,000	1,068,298	0.18
O'Reilly Automotive Inc 5.1% 12/03/2036	1,045,000	905,945	0.15
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	1,150,000	1,036,916	0.17
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,344,000	1,239,158	0.20
Pricoa Global Funding 1 3% 03/07/2030	800,000	791,722	0.13
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	268,000	273,167	0.04
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	294,919	0.05
Prudential Financial Inc 5.2% 14/03/2035	1,649,000	1,447,268	0.24
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,202,000	1,699,826	0.28
Realty Income Corp 5.125% 15/04/2035	1,175,000	1,028,302	0.17
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	1,925,000	1,712,846	0.28
Royalty Pharma Plc 2.2% 02/09/2030	1,650,000	1,304,545	0.21
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	2,313,000	2,031,539	0.33
Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	455,000	444,623	0.07
US Bancorp FRN 23/01/2030	1,790,000	1,592,442	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Veralto Corp 4.85% 15/01/2032	840,000	733,735	0.12
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,592,000	1,445,165	0.24
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	300,000	295,932	0.05
Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	300,000	288,909	0.05
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	103,272	0.02
Verizon Communications Inc 3.75% 06/08/2037	200,000	196,228	0.03
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	200,000	198,754	0.03
Verizon Communications Inc 5.875% 30/11/2055	2,390,000	2,029,489	0.33
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	537,000	533,248	0.09
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	1,285,000	1,134,152	0.19
Xylem Inc 5.45% 01/06/2036	129,000	114,984	0.02
Zimmer Biomet Holdings 5.5% 19/02/2035	725,000	645,813	0.11
		117,030,284	**19.22**
Finlandia			
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	111,417	0.02
Nordea Bank ABP FRN 29/05/2035	500,000	509,575	0.08
		620,992	**0.10**
Francia			
Aéroports de Paris SA 3.5% 20/03/2033	500,000	498,290	0.08
Alstom SA FRN Perp.	400,000	406,276	0.07
APRR SA 1.875% 03/01/2029	300,000	292,164	0.05
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	292,323	0.05
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	699,958	0.12
Arkema SA FRN Perp.	300,000	298,338	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	494,015	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.5% 22/10/2030	200,000	227,807	0.04
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	700,000	693,966	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	1,000,000	1,003,810	0.16
BNP Paribas FRN 20/04/2034	500,000	498,825	0.08
BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	100,000	111,643	0.02
BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	118,922	0.02
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	200,000	197,738	0.03
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	200,000	198,974	0.03
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,318,475	0.38
BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,800,000	2,777,124	0.46
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	116,007	0.02
BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	203,834	0.03
BPCE SA FRN 16/07/2035	200,000	203,086	0.03
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	374,312	0.06
Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	98,508	0.02
Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	198,856	0.03
Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	397,232	0.07
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	309,834	0.05
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	205,206	0.03
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	204,508	0.03
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	416,788	0.07
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	800,000	790,440	0.13
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	201,168	0.03
Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	700,000	724,374	0.12
Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	404,228	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	400,000	398,504	0.07
Electricité de France SA 5.125% 22/09/2050	150,000	140,354	0.02
Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	106,580	0.02
Engie SA 3.375% 01/07/2032	600,000	599,076	0.10
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	201,914	0.03
Engie SA 5.625% 03/04/2053	200,000	205,425	0.03
Engie SA FRN Perp.	400,000	395,168	0.06
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	600,000	591,264	0.10
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	285,729	0.05
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	700,735	0.12
Kering SA 1.5% 05/04/2027	300,000	296,988	0.05
Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	201,978	0.03
Kering SA 5% 23/11/2032	200,000	229,734	0.04
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	388,212	0.06
La Banque Postale FRN 01/04/2031	900,000	900,405	0.15
Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	501,780	0.08
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,709,160	0.61
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	3,000,000	2,965,740	0.49
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	200,000	197,716	0.03
Sanofi 3.375% 05/05/2033	500,000	504,105	0.08
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	195,542	0.03
SCOR SE FRN 05/06/2056	300,000	304,281	0.05
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	110,710	0.02
Société Générale SA FRN 14/05/2030	200,000	200,104	0.03
Société Générale SA FRN 15/07/2031	200,000	201,790	0.03
Société Générale SA FRN 17/05/2035	900,000	896,409	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	490,675	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE 1.875% 15/01/2031	200,000	186,574	0.03
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	299,925	0.05
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	100,000	102,873	0.02
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	507,150	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	500,000	502,830	0.08
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	300,000	296,604	0.05
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	500,000	492,890	0.08
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	298,134	0.05
		34,584,087	**5.67**
Irlanda			
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,467,363	0.24
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	500,000	497,725	0.08
Bank of Ireland Group Plc FRN 02/04/2034	469,000	475,472	0.08
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	463,000	458,476	0.08
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	202,000	203,915	0.03
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	100,000	99,223	0.02
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	841,000	836,795	0.14
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	500,697	0.08
Smurfit Kappa Treasury 3.489% 24/11/2031	137,000	136,666	0.02
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	2,000,000	1,745,994	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	504,887	0.08
Vodafone Internat Finance 3.375% 03/07/2033	500,000	494,305	0.08
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	100,477	0.02
		7,521,995	**1.24**
Italia			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	206,058	0.03
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	347,000	346,389	0.06
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	381,832	0.06
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	286,760	0.05
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	502,590	0.08
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	349,949	0.06
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	102,969	0.02
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	326,000	322,117	0.05
Enel SpA 3.875% 26/05/2033	663,000	672,905	0.11
Ferrovie Dello Stato 3.25% 24/06/2031	273,000	273,207	0.04
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	327,000	326,438	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	800,000	756,384	0.12
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	135,959	0.02
Intesa Sanpaolo SpA FRN 22/06/2034	907,000	909,249	0.15
Terna Rete Elettrica 1.375% 26/07/2027	300,000	295,308	0.05
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	498,436	0.08
Terna Rete Elettrica FRN Perp.	517,000	508,857	0.08
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	454,469	0.07
Terna SpA FRN Perp.	500,000	492,785	0.08
Unicredit SpA FRN 15/07/2030	664,000	657,891	0.11
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	516,000	517,089	0.08
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	792,000	800,918	0.13
		9,798,559	**1.58**
Japón			
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	108,171	0.02
East Japan Railway Co 3.727% 02/09/2037	600,000	595,842	0.10
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	231,844	0.04
Mizuho Financial Group 1.631% 08/04/2027	200,000	198,432	0.03
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	302,370	0.05
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	577,220	0.09
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	239,000	237,377	0.04
NTT Finance Corp 3.559% 01/11/2031	579,000	580,905	0.10
NTT Finance Corp 4.7638% 15/12/2032	100,000	113,781	0.02
Ntt Finance Corp 5.171% 16/07/2032	1,398,000	1,222,994	0.20
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	2,350,000	1,560,290	0.26
		5,729,226	**0.95**
Jersey			
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	106,537	0.02
Gatwick Funding Ltd 3.125% 28/09/2041	150,000	127,086	0.02
		233,623	**0.04**
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	395,979	0.07
		395,979	**0.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	568,000	537,447	0.09
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	500,000	492,980	0.08
Aroundtown SA 5.25% 11/12/2032	100,000	111,359	0.02
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	78,264	0.01
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	173,655	0.03
Nestle Finance Intl Ltd 3% 23/01/2031	336,000	337,492	0.06
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	146,000	146,355	0.02
Selp Finance Sarl 4% 29/06/2033	510,000	512,218	0.08
		2,389,770	**0.39**
Países Bajos			
ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	204,226	0.03
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	500,000	494,650	0.08
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	299,070	0.05
Alliander NV 3.25% 30/04/2031	232,000	232,508	0.04
American Medical Systems Europe B.V. 3% 08/03/2031	500,000	494,195	0.08
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	101,247	0.02
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	280,627	0.05
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	345,674	0.06
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	300,180	0.05
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	114,708	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	112,882	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	300,000	302,175	0.05
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,240	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
DSM BV 3.625% 02/07/2034	210,000	210,000	0.03
E.ON International BV 3.475% 27/05/2031	701,000	707,036	0.12
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	173,742	0.03
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	110,284	0.02
Enel Finance International NV 3% 24/02/2031	200,000	197,850	0.03
ING Groep NV FRN 09/06/2032	300,000	294,783	0.05
ING Groep NV FRN 10/02/2032	400,000	394,416	0.06
ING Groep NV FRN 10/11/2030	900,000	888,273	0.15
ING Groep NV FRN 18/05/2038	500,000	505,115	0.08
ING Groep NV FRN 19/03/2030	1,195,000	1,061,688	0.17
ING Groep NV FRN 19/11/2032	600,000	596,370	0.10
ING Groep NV FRN 20/08/2037	300,000	298,260	0.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	504,450	0.08
Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	700,000	683,298	0.11
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 0.625% 06/05/2027	500,000	491,115	0.08
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	203,234	0.03
NXP BV 4.3% 18/06/2029	1,500,000	1,297,087	0.21
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	157,000	156,510	0.03
Pfizer Netherlands Intl 3.25% 19/05/2032	316,000	315,251	0.05
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	315,460	0.05
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	978,000	983,017	0.16
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	149,135	0.02
Siemens Financieringsmat 3.125% 27/05/2033	200,000	199,038	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	300,000	298,449	0.05
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	180,822	0.03
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	829,000	814,037	0.13
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	190,000	189,624	0.03
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	752,000	759,106	0.12
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	172,236	0.03
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	175,722	0.03
Wolters Kluwer NV 3.375% 20/03/2032	293,000	291,602	0.05
		17,301,392	**2.83**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 05/05/2032	900,000	892,818	0.15
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	200,000	198,030	0.03
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	791,800	0.13
Caixa Geral de Depositos FRN 20/05/2032	500,000	502,775	0.08
		2,385,423	**0.39**
Reino Unido			
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	101,320	0.02
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	150,000	161,161	0.03
Anglian Water Osprey FIN 6.25% 12/09/2044	250,000	273,016	0.04
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	60,106	0.01
Aviva Plc FRN Perp.	200,000	244,340	0.04
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	121,247	0.02
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	1,920,000	1,714,518	0.28
Barclays Bank Plc FRN 29/07/2036	100,000	117,812	0.02
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,840	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	196,742	0.03
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	278,000	281,205	0.05
Bupa Finance Plc 6.625% 18/11/2045	150,000	172,636	0.03
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	81,894	0.01
Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	68,009	0.01
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	114,805	0.02
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	120,933	0.02
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	113,533	0.02
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	339,000	341,793	0.06
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	106,724	0.02
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	272,432	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	266,680	0.04
Heathrow Funding Ltd 5.875% 13/05/2043	150,000	166,345	0.03
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	126,628	0.02
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	113,655	0.02
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	201,000	201,247	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	1,575,000	1,335,018	0.22
International Consolidated Airline 3.875% 28/01/2031	261,000	263,814	0.04
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	945,000	939,160	0.15
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	114,073	0.02
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	115,620	0.02
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	723,000	722,255	0.12
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/11/2031	1,450,000	1,245,622	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Lloyds Banking Group Plc FRN 12/02/2037	344,000	343,632	0.06
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	115,400	0.02
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	209,609	0.03
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	111,836	0.02
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	114,649	0.02
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	38,411	43,993	0.01
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	303,072	0.05
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	221,727	0.04
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	479,769	0.08
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	200,678	0.03
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	113,800	0.02
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	119,348	0.02
Nationwide Building Society FRN 09/06/2037	375,000	374,771	0.06
Nationwide Building Society FRN 18/07/2030	1,360,000	1,158,786	0.19
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	460,000	459,126	0.08
Natwest Group Plc FRN 15/08/2030	1,500,000	1,316,086	0.22
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	200,000	231,271	0.04
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	477,000	471,949	0.08
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	113,808	0.02
Northumbrian Water Finance 5.375% 22/07/2032	100,000	114,824	0.02
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	156,153	0.03
Peabody Capital No Two 4.625% 12/12/2053	100,000	89,005	0.01
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	112,302	0.02
Places For People Treas 5.75% 11/05/2055	100,000	102,816	0.02
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	110,786	0.02
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	109,105	0.02
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	304,000	301,802	0.05
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	507,127	0.08
Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	95,868	0.02
Sage Group Plc 5.625% 05/03/2037	100,000	110,856	0.02
Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	301,764	0.05
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	153,349	0.03
Severn Trent Utilities Finance PLC 4.875% 24/01/2042	250,000	247,944	0.04
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	137,216	0.02
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	84,423	98,064	0.02
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	99,593	0.02
The WeLLCome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	37,685	0.01
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	218,896	0.04
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	89,963	0.01
United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	250,000	248,057	0.04
Vodafone Group Plc 6.375% 03/07/2050	125,000	141,684	0.02
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	136,666	0.02
Western Power Distribution 5.818% 31/07/2041	200,000	224,561	0.04
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	113,343	0.02
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	104,326	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	114,038	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	118,771	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 19/08/2039	150,000	170,444	0.03
		21,592,501	**3.59**
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	389,000	384,663	0.06
Fastighets AB Balder 3.625% 25/08/2031	384,000	377,891	0.06
Fastighets AB Balder 4% 04/03/2033	300,000	294,114	0.05
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	818,000	812,372	0.13
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	500,000	495,080	0.08
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	666,000	660,652	0.11
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	255,000	256,767	0.04
Svenska Handelsbanken AB FRN 01/06/2033	400,000	398,608	0.07
Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	501,345	0.08
Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	304,596	0.05
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	110,566	0.02
		4,596,654	**0.75**
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	2,000,000	1,741,020	0.29
UBS Group AG FRN 11/08/2036	222,000	220,819	0.04
UBS Group AG FRN 12/02/2030	540,000	535,394	0.09
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	558,484	0.09
UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	376,226	0.06
		3,431,943	**0.57**
BONOS TOTALES		**300,705,632**	**49.40**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,553,000	1,549,910	0.25
		1,549,910	**0.25**
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	770,000	687,317	0.11
Belgium (Kingdom of) 3.1% 22/06/2035	4,000,000	3,931,360	0.65
		4,618,677	**0.76**
Canadá			
British Columbia Provinz 4.6% 18/06/2057	623,000	385,935	0.06
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,487,168	0.57
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	851,444	0.14
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,332,322	0.38
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	707,150	0.12
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	351,203	0.06
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,343,659	0.88
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,159,028	0.19
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	605,513	0.10
		15,223,422	**2.50**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Chile (Republic of) 4.95% 05/01/2036	3,000,000	2,600,236	0.43
		2,600,236	**0.43**
China			
China Government Bond 1.46% 25/05/2028	17,810,000	2,307,048	0.38
China Government Bond 1.61% 15/02/2035	110,010,000	14,116,423	2.32
China Government Bond 1.92% 15/01/2055	31,600,000	3,787,113	0.62
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	67,560,000	9,054,843	1.49
China Government Bond 2.37% 15/01/2029	98,090,000	13,003,100	2.14
China Government Bond 2.65% 25/03/2074	13,000,000	1,837,755	0.30
China Government Bond 4.5% 23/06/2041	17,000,000	2,967,312	0.49
		47,073,594	**7.74**
Eslovaquia			
Slovakia Government Bond 3.75% 27/02/2040	318,000	313,911	0.05
		313,911	**0.05**
España			
Bonos y Obligaciones del Estado 3.3% 30/04/2036	7,400,000	7,404,440	1.22
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,339,856	0.38
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,780,000	4,824,358	0.79
		14,568,654	**2.39**
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	7,350,000	3,872,448	0.64
United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,283,464	0.54
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	9,780,000	6,693,315	1.10
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	4,205,600	3,725,174	0.61
US Treasury Notes and Bonds 3.625% 31/10/2030	26,500,000	22,657,454	3.73

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
US Treasury Notes and Bonds 4% 15/11/2035	10,840,000	9,173,182	1.51
US Treasury Notes and Bonds 4.625% 15/11/2055	20,000,000	16,644,527	2.75
		66,049,564	**10.88**
Estonia			
Estonia Government Bond 3.5% 14/05/2036	3,254,000	3,250,258	0.53
		3,250,258	**0.53**
Finlandia			
Finnish Government 3% 15/09/2035	3,100,000	3,068,597	0.50
		3,068,597	**0.50**
Francia			
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	3,688,491	0.61
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	22,146,894	19,081,322	3.15
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,292,000	1,017,657	0.17
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,076,152	0.18
		24,863,622	**4.11**
Grecia			
Hellenic (Republic of) 3.375% 16/06/2036	1,500,000	1,480,395	0.24
		1,480,395	**0.24**
Italia			
Cassa Depositi e Prestiti SpA 3.375% 16/02/2034	2,000,000	1,979,760	0.33
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,725,660	0.28
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	919,647	0.15
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,500,000	2,470,200	0.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 3.85% 01/10/2040	1,587,000	1,572,907	0.26
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,449,072	1.39
		17,117,246	**2.82**
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	1,642,400,000	7,978,615	1.31
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	457,150,000	1,194,375	0.20
Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,925,100,000	15,342,482	2.52
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	1,869,558	0.31
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	904,291	0.15
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	410,000,000	1,516,526	0.25
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,220,667	0.20
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	3,802,968	0.63
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,202,257	0.20
Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	3,094,866	0.51
Japan (Government of) 1.7% 20/09/2035	1,140,000,000	5,695,066	0.94
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	369,900,000	1,939,630	0.32
		45,761,301	**7.54**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 0.25% 15/05/2028	15,600,000	7,334,040	1.21
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,800,000	900,084	0.15
		8,234,124	**1.36**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	826,540	0.14
BNG Bank NV 5% 13/03/2034	1,400,000	841,251	0.14
Netherlands Government 3.5% 15/01/2056	1,700,000	1,716,065	0.28
		3,383,856	**0.56**
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	741,396	0.12
		741,396	**0.12**
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	699,657	0.11
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	1,670,000	685,938	0.11
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	545,973	0.09
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	1,460,000	758,300	0.12
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	3,120,000	3,372,866	0.55
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	999,379	0.16
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	3,150,000	3,740,134	0.61
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	1,535,000	1,740,611	0.29
		12,542,858	**2.04**
Rumanía			
Romania (Government of) 2.125% 07/03/2028	2,300,000	2,255,840	0.37
		2,255,840	**0.37**
Suiza			
Switzerland (Republic of) 0.25% 23/06/2035	3,000,000	3,253,362	0.53
		3,253,362	**0.53**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**277,950,823**	**45.72**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Estados Unidos			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	15,413	13,754	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	1,802	1,578	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	4,069	3,588	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	837	764	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	27,633	24,663	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	104,293	94,183	0.02
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,354	1,234	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	22,462	20,051	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	525	465	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	7,413	6,708	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	9,933	8,981	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	17,242	15,535	0.00
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	26,429	23,617	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	37,803	33,232	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	107,538	93,236	0.02
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	6,622	5,995	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	4,315	3,903	0.00
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	14,808	13,827	0.00
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	57,424	51,289	0.01
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	21,019	19,048	0.00
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	774	700	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	5,270	4,761	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	114,263	103,798	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	23,898	21,886	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,239	7,366	0.00
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	77,441	68,059	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	48,570	42,687	0.01
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	34,223	30,593	0.01
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	51,936	46,419	0.01
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	7,436	6,601	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	25,972	23,216	0.00
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	85,019	72,102	0.01
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,358,999	1,090,448	0.18
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	388,492	336,788	0.06
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	239,030	207,300	0.03
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	187,564	162,539	0.03
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	260,365	222,482	0.04
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	264,755	227,933	0.04
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,037,158	812,253	0.13
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	471,180	400,543	0.07
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	3,920,722	3,315,426	0.54
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	3,750,028	3,248,056	0.53
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	3,927,650	3,399,754	0.56
FED HM LN PC POOL ZT1951 3.5% 01/05/2049	314,228	252,776	0.04
FED HM LN PC POOL ZT2086 3.5% 01/06/2049	351,515	282,675	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	869,274	685,084	0.11
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	567,392	446,702	0.07
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,014,637	1,703,988	0.28
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	1,643,855	1,456,990	0.24
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	49,190	42,435	0.01
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	95,084	83,783	0.01
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	60,417	54,534	0.01
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	62,905	57,540	0.01
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	283,820	250,288	0.04
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	356,000	306,851	0.05
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	139,595	117,502	0.02
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	394,793	322,927	0.05
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	124,179	110,982	0.02
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	590,457	483,995	0.08
		20,946,413	**3.43**
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		**20,946,413**	**3.43**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**599,602,868**	**98.55**
Total Cartera de inversión		**599,602,868**	**98.55**
Tresoría y equivalentes de tesorería		61,425,946	10.10
Descubiertos bancarios		(47,239,045)	(7.76)
Otros Passivos Netos		(5,369,536)	(0.89)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**608,420,233**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	47,500,000	USD	FIXED RATE 2.427%	US Consumer Price Index (CPI)	22/06/2031	(5,195)
						(5,195)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	17,703,678	EUR	15,331,372	15/07/2026	145,203
State Street	EUR	83,150	USD	96,161	15/07/2026	(917)
State Street	EUR	378,524	CHF	348,228	15/07/2026	598
State Street	EUR	4,601,126	NOK	50,716,661	15/07/2026	121,449
State Street	CHF	1,864,699	EUR	2,026,004	15/07/2026	(2,278)
State Street	NOK	2,728,949,975	EUR	248,042,462	15/07/2026	(7,001,047)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	5,300,000	EUR	4,559,178	08/07/2026	75,403
BNP Paribas SA	USD	350,000	EUR	307,938	08/07/2026	(1,880)
BNP Paribas SA	EUR	25,373,715	GBP	21,965,000	08/07/2026	(118,965)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	260,234,523	USD	300,808,000	08/07/2026	(2,806,806)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	3,272,678	CHF	3,000,000	08/07/2026	18,396
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	46,779,217	JPY	8,626,944,997	08/07/2026	341,103
HSBC	USD	3,300,000	EUR	2,853,585	08/07/2026	32,098
HSBC	EUR	455,794	MXN	9,199,999	08/07/2026	(4,376)
HSBC	EUR	7,576,790	NZD	15,000,000	08/07/2026	113,637
Morgan Stanley and Co. International	USD	6,000,000	EUR	5,269,710	08/07/2026	(23,014)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	123,295	SEK	1,340,000	08/07/2026	2,183
Natixis	USD	12,500,000	EUR	10,774,531	08/07/2026	156,085
Natixis	EUR	1,262,424	NZD	2,499,999	08/07/2026	18,566
Royal Bank of Canada	EUR	309,544	AUD	512,000	10/08/2026	(12)
Société Générale	EUR	211,832	PLN	899,999	08/07/2026	2,460
Société Générale	EUR	2,183,138	USD	2,500,000	10/08/2026	(33)
Société Générale	EUR	307,208	JPY	57,000,000	10/08/2026	(6)
Société Générale	EUR	432,080	CNH	3,350,000	10/08/2026	6
Standard Chartered Bank AG	EUR	10,973,455	CAD	17,646,000	08/07/2026	94,526
Standard Chartered Bank AG	EUR	8,964,195	AUD	14,658,999	08/07/2026	84,404
Deutsche Bank AG	EUR	47,714,540	CNH	373,270,000	08/07/2026	(390,693)
Deutsche Bank AG	JPY	2,300,000,000	USD	14,207,596	03/08/2026	(8,848)
						(9,152,758)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(342)	(43,550,280)	08/09/2026	(139,680)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	(26)	(2,891,720)	08/09/2026	(43,220)
US LONG BOND(CBT) SEP26	USD	(10)	(992,740)	21/09/2026	(16,127)
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	5	517,816	28/09/2026	6,675
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	476	50,436,960	08/09/2026	73,780
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	(103)	(9,643,862)	30/09/2026	(9,502)
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	(95)	(11,338,250)	08/09/2026	(72,580)
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(96)	(11,518,080)	08/09/2026	(102,720)
AUST 10Y BOND FUT SEP26	AUD	142	9,449,472	15/09/2026	128,273
KOREA 10YR BND FU SEP26	KRW	131	7,932,559	15/09/2026	157,132
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	23	2,653,740	08/09/2026	9,890
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	167	30,109,487	30/09/2026	(34,467)
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	52	5,115,346	21/09/2026	21,402
				Total	**(21,144)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	49.10
Bancos	12.53
Servicios financieros	7.15
Industriales	5.35
Aparatos y componentes eléctricos	3.70
Comunicaciones	2.63
Seguros	2.27
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.10
Inmobiliarias	1.97
Medios de comunicación	1.68
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.99
Atención sanitaria	0.98
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.91
Alimentación y bebidas	0.64
Ingeniería y construcción	0.60
Productos químicos	0.52
Materiales y productos de construcción	0.49
Comercio al por menor	0.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.46
Tráfico y transporte	0.44
Automóviles	0.40
Servicios públicos	0.36
Bienes de consumo, no cíclicos	0.33
Metales y minería	0.33
Servicios y suministros comerciales	0.29
Papel y embalaje	0.27
Suministro de energía y agua	0.25
Productos y equipos de semiconductores	0.21
Maquinaria	0.18
Tecnología	0.16
Fabricación varia	0.16
Internet, software y servicios de TI	0.14
Productos y artículos para el hogar	0.13
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.12
Fondos de inversión abiertos	0.08
Hoteles, restaurantes y ocio	0.04
Distribución y comercio al por mayor	0.04
Ahorros y préstamos	0.03
Capital riesgo	0.03
Petróleo y gas	0.02
Total	**98.55**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 15/10/2031	800,000	921,638	0.65
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	700,000	722,659	0.51
Deutsche Bank AG FRN 26/02/2029	600,000	698,430	0.50
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	993,000	999,484	0.71
Heidelberg Materials AG 3.5% 10/10/2029	629,000	634,032	0.45
HT Troplast AG 7.625% 15/07/2031	333,000	338,030	0.24
IHO Verwaltungs GmbH 5.625% 15/05/2031	171,000	177,866	0.13
Schaeffler AG 4.125% 13/05/2029	200,000	201,311	0.14
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	600,000	606,847	0.43
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	315,602	0.22
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	693,252	0.49
Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	700,000	641,550	0.46
ZF Finance Gmbh 3.75% 21/09/2028	500,000	497,403	0.35
		7,448,104	**5.28**
Australia			
National Australia Bank FRN 15/09/2031	1,243,000	1,433,250	1.02
		1,433,250	**1.02**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	719,201	0.51
		719,201	**0.51**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Ageas 4.75% 01/12/2028	1,000,000	1,161,311	0.82
Azelis Finance NV 4.125% 10/03/2031	326,000	327,028	0.23
KBC Group NV FRN 19/03/2034	1,100,000	1,309,060	0.93
		2,797,399	**1.98**
Canadá			
Canadian Imperial Bank 3.45% 07/04/2027	400,000	347,733	0.25
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	540,000	488,608	0.35
Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	560,000	490,064	0.35
		1,326,405	**0.95**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	389,000	387,627	0.28
Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	396,981	0.28
		784,608	**0.56**
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,015,670	0.72
Amadeus IT Group SA 3.75% 20/05/2031	400,000	403,864	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	800,000	928,157	0.66
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	600,000	619,104	0.44
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	500,000	510,015	0.36
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	700,000	701,918	0.50
Banco Santander SA FRN 27/01/2031	500,000	590,732	0.42
Caixabank SA FRN 06/04/2028	800,000	921,201	0.65
Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	225,000	225,655	0.16
		5,916,316	**4.20**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
180 Medical Inc 3.875% 15/10/2029	380,000	318,876	0.23
American Express Co FRN 27/07/2029	600,000	531,797	0.38
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	514,694	0.37
Athene Global Funding 5.146% 01/11/2029	673,000	778,680	0.55
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	453,083	0.32
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	675,000	562,292	0.40
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	566,365	0.40
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	386,026	0.27
Booking Holdings Inc 3.5% 11/05/2030	478,000	481,541	0.34
Bunge Ltd Finance Corp 4.2% 17/09/2029	750,000	648,318	0.46
Celanese US Holdings LLC 0.625% 10/09/2028	350,000	328,790	0.23
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	275,000	246,457	0.17
Citigroup Inc FRN 04/03/2029	375,000	328,846	0.23
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	256,215	0.18
Crown Castle Inc 4% 01/03/2027	550,000	479,870	0.34
CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	750,000	628,293	0.45
Dell Inc 5.3% 01/10/2029	550,000	489,183	0.35
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	700,000	569,014	0.40
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	800,012	0.57
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	600,000	529,818	0.38
Goldman Sachs Group Inc FRN 22/04/2036	348,000	350,798	0.25
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/07/2030	650,000	571,956	0.41
HCA Inc 5% 01/03/2028	600,000	527,866	0.37
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	523,915	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	550,000	546,183	0.39
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	825,000	719,002	0.51
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	550,000	482,066	0.34
Morgan Stanley FRN 01/11/2029	375,000	339,595	0.24
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	615,000	542,575	0.39
Organon & Co 2.875% 30/04/2028	350,000	346,843	0.25
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	882,234	0.63
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	612,000	537,606	0.38
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	667,439	0.47
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	477,103	0.34
Steel Dynamics Inc 4% 15/12/2028	253,000	217,984	0.15
Sumisho Air Lease Corp 4.5% 24/03/2029	400,000	346,982	0.25
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	535,222	0.38
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	600,000	550,976	0.39
Truist Financial Corp FRN 06/06/2028	380,000	331,140	0.24
US Bancorp FRN 01/02/2029	600,000	525,256	0.37
Williams Companies Inc 4.9% 15/03/2029	600,000	528,042	0.37
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	500,000	431,941	0.31
		20,880,894	**14.82**
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	516,000	510,680	0.36
		510,680	**0.36**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	1,100,000	1,310,261	0.93
BPCE SA FRN 22/10/2031	600,000	700,611	0.50
Dexia 4.125% 22/10/2030	1,000,000	1,139,393	0.81
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	177,728	0.13
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,700,000	1,704,811	1.21
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	500,000	508,019	0.36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	700,000	695,121	0.49
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 2.625% 25/06/2030	1,000,000	984,830	0.70
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	413,028	0.29
Orange SA 2.5% 13/11/2028	300,000	296,880	0.21
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	788,000	786,865	0.56
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	350,000	359,656	0.26
Renault SA 3.875% 30/09/2030	200,000	199,908	0.14
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	300,000	296,574	0.21
		9,573,685	**6.80**
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	360,000	304,673	0.22
		304,673	**0.22**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	900,000	895,905	0.64
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	548,000	558,790	0.40
ESB Finance Dac 4% 03/10/2028	550,000	560,274	0.40
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	154,061	0.11
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	255,000	224,825	0.16
		2,393,855	**1.71**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Bermudas			
Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	429,765	0.31
		429,765	**0.31**
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028	650,000	564,527	0.40
Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	355,945	0.25
		920,472	**0.65**
Italia			
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	850,000	854,403	0.61
Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	416,241	0.30
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	1,231,000	1,468,616	1.04
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	300,000	305,180	0.22
Lutech 8.125% 15/05/2031	432,000	442,983	0.31
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	1,343,000	1,359,801	0.97
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	290,827	0.21
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	310,000	235,656	0.17
Snam SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	253,701	0.18
Telecom Italia SpA 3.625% 30/09/2030	381,000	382,798	0.27
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	900,000	890,928	0.63
		6,901,134	**4.91**
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	1,203,000	1,207,800	0.86
Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	300,000	304,895	0.22
		1,512,695	**1.08**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Jersey			
CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	482,800	0.34
		482,800	**0.34**
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	1,250,000	1,346,744	0.96
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	576,000	589,548	0.42
		1,936,292	**1.38**
México			
Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	350,000	306,930	0.22
Industrias Penoles S.A.B 4.15% 12/09/2029	308,000	262,160	0.19
		569,090	**0.41**
Países Bajos			
Akzo Nobel NV 3.625% 16/06/2029	228,000	229,459	0.16
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	377,936	0.27
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	708,729	0.50
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	465,035	0.33
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	816,648	0.58
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	451,299	0.32
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	509,000	514,390	0.37
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	260,000	272,963	0.19
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	344,273	0.24
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	650,000	628,613	0.45
		4,809,345	**3.41**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	1,000,000	989,750	0.70
Caixa Geral de Depositos FRN 20/05/2032	700,000	703,885	0.50
		1,693,635	**1.20**
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	755,000	811,177	0.58
Anglian Water Services Financing Plc 6.293% 30/07/2030	850,000	1,019,016	0.72
Arqiva Broadc Finance Pl 8.625% 01/07/2030	350,000	357,839	0.25
Arqiva Financing Plc 5.34% 30/12/2037	500,000	567,700	0.40
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2028	326,000	388,102	0.28
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	200,000	226,231	0.16
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	396,000	478,907	0.34
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	994,076	0.71
Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	117,271	0.08
Coventry BS FRN 12/03/2030	766,000	909,884	0.65
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	393,000	453,863	0.32
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	745,364	0.53
HSBC Holdings Plc FRN 14/09/2031	1,400,000	1,729,331	1.23
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	200,000	200,944	0.14
Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	411,068	0.29
International Consolidated Airline 3.875% 28/01/2031	406,000	410,377	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	1,080,000	1,246,317	0.88
Lsega Financing Plc 4.5% 19/10/2028	278,000	321,650	0.23
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	221,345	253,298	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Marstons Issuer Plc FRN 15/10/2031	204,570	229,447	0.16
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	301,416	351,842	0.25
Mobico Group Plc 3.625% 20/11/2028	310,000	330,923	0.23
Motability Operations 5.625% 29/11/2030	600,000	716,721	0.51
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	586,000	590,852	0.42
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	457,103	0.32
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	925,083	0.66
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	200,000	202,844	0.14
Natwest Markets Plc 6.375% 08/11/2027	300,000	355,728	0.25
Northumbrian Water Finance 4.5% 14/02/2031	600,000	673,160	0.48
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	650,000	716,225	0.51
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	507,000	590,122	0.42
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	600,000	654,632	0.46
RAC Bond Co Plc 5.75% 06/05/2046	452,000	530,952	0.38
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	439,139	0.31
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	456,000	452,703	0.32
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	819,768	0.58
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	240,000	283,196	0.20
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	277,692	0.20
Westfield Stratford City Finance No 3 5.124% 05/05/2036	408,000	477,296	0.34
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	566,713	0.40
Wise Financing 5.1% 25/11/2030	1,194,000	1,358,467	0.96
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	878,000	1,029,426	0.73
		24,672,449	**17.49**
Sudáfrica			
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	590,917	0.42
Investec Plc FRN 19/02/2031	753,000	754,318	0.54
		1,345,235	**0.96**
Suecia			
Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	1,028,000	1,188,792	0.84
Swedbank AB FRN 15/11/2032	849,000	1,015,827	0.72
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	335,000	337,830	0.24
Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	789,891	0.56
		3,332,340	**2.36**
Suiza			
UBS Group AG FRN 15/11/2029	1,750,000	1,910,258	1.36
		1,910,258	**1.36**
Turquía			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	320,000	288,202	0.20
		288,202	**0.20**
Uzbekistán			
UzAuto Motors AJ 7.375% 19/11/2030	380,000	338,650	0.24
		338,650	**0.24**
BONOS TOTALES		**105,231,432**	**74.71**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	1,200,000	1,174,116	0.83
Germany (Fed Rep) 2% 16/12/2027	1,300,000	1,290,497	0.92
		2,464,613	**1.75**
Corea, República de			
Export Import Bank Korea 4.125% 22/10/2028	500,000	575,977	0.41
		575,977	**0.41**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 6.375% 03/03/2028	400,200	354,894	0.25
		354,894	**0.25**
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	350,000	349,139	0.25
		349,139	**0.25**
Estados Unidos			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	280,000	289,581	0.21
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	4,347,800	3,844,669	2.72
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	6,861,287	5,973,434	4.23
		10,107,684	**7.16**
Francia			
SNCF Réseau 5.25% 07/12/2028	800,000	942,320	0.67
		942,320	**0.67**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	300,000	289,143	0.21
North Macedonia 3.875% 21/01/2030	584,000	580,397	0.41
		869,540	**0.62**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/07/2027	500,000	563,814	0.40
United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	1,149,897	1,335,702	0.95
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/12/2027	4,150,000	4,829,727	3.42
United Kingdom Government Bond 4.5% 07/06/2028	5,210,000	6,086,630	4.31
		12,815,873	**9.08**
Rumanía			
Romania (Government of) 3% 14/02/2031	450,000	352,522	0.25
		352,522	**0.25**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**28,832,562**	**20.44**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	22,274	2,904,414	2.06
		2,904,414	**2.06**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,904,414**	**2.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**136,968,408**	**97.21**
Total Cartera de inversión		**136,968,408**	**97.21**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,452,896	2.45
Otros Activos Netos		476,844	0.34
TOTAL PATRIMONIO NETO		**140,898,148**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	37,294,842	EUR	32,300,479	15/07/2026	302,714
State Street	EUR	65,140	GBP	56,232	15/07/2026	(104)
State Street	EUR	1,207,169	USD	1,380,727	15/07/2026	134
State Street	GBP	19,363,723	EUR	22,386,980	15/07/2026	80,160
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	809,135	GBP	700,000	02/07/2026	(3,490)
BNP Paribas SA	EUR	150,166	USD	175,000	02/07/2026	(2,900)
BNP Paribas SA	EUR	63,563,537	GBP	54,800,000	04/08/2026	33,178
BofA Securities Europe SA	EUR	63,344,461	GBP	55,000,000	02/07/2026	(504,661)
Natixis	USD	2,000,000	EUR	1,752,359	02/07/2026	(3,037)
Natixis	EUR	33,064,067	USD	37,700,000	04/08/2026	133,463
Société Générale	EUR	748,625	GBP	650,000	02/07/2026	(5,955)
Société Générale	EUR	33,628,729	USD	39,200,000	02/07/2026	(657,983)
Société Générale	EUR	458,087	GBP	395,000	04/08/2026	159
Société Générale	GBP	900,000	EUR	1,041,322	02/07/2026	3,482
						(624,840)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	14	1,449,886	28/09/2026	(10,402)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	142	15,046,320	08/09/2026	20,015
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	25	2,340,743	30/09/2026	2,474
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	27	3,115,260	08/09/2026	10,530
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	112	20,193,189	30/09/2026	(12,724)
				Total	**9,894**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	25.42
Deuda soberana y de entidades supranacionales	15.71
Servicios financieros	14.46
Comunicaciones	6.58
Automóviles	2.96
Industriales	2.93
Seguros	2.71
Fondos de inversión abiertos	2.31
Tráfico y transporte	2.31
Inmobiliarias	2.12
Aparatos y componentes eléctricos	1.59
Servicios y suministros comerciales	1.58
Internet, software y servicios de TI	1.53
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.53
Suministro de energía y agua	1.34
Materiales y productos de construcción	1.31
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.19
Atención sanitaria	1.07
Ingeniería y construcción	1.04
Tecnología	0.96
Alimentación y bebidas	0.78
Ahorros y préstamos	0.65
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.64
Control medioambiental	0.56
Servicios públicos	0.46
Medios de comunicación	0.42
Hoteles, restaurantes y ocio	0.40
Tuberia	0.37
Entretenimiento	0.34
Productos y artículos para el hogar	0.32
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.25
Sociedades Holding	0.23
Metales y minería	0.19
Petróleo y gas	0.18
Servicios diversificados	0.17
Comercio al por menor	0.16
Productos químicos	0.16
Materiales básicos	0.15
Bienes de consumo, no cíclicos	0.13
Total	**97.21**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Australia			
Centuria Capital Group	8,115	0	0.00
		0	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**0**	**0.00**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
FlatexDEGIRO SE	5,103	218,785	0.17
Heidelberger Druckmaschinen	63,286	99,994	0.08
HelloFresh SE	29,212	131,822	0.10
Jenoptik AG	6,152	330,156	0.26
Kion Group AG	8,680	384,747	0.30
Teamviewer SE	33,020	185,286	0.15
		1,350,790	**1.06**
Australia			
Ansell Ltd	17,023	374,011	0.30
Beach Energy Ltd	254,647	150,075	0.12
Centuria Capital Group	137,972	184,143	0.15
Charter Hall Long WALE REIT	94,957	240,537	0.19
Hansen Technologies Ltd	48,473	149,055	0.12
Macmahon Holdings Ltd	371,153	246,410	0.20
Metals X Ltd	148,041	136,966	0.11
Perseus Mining Ltd	145,891	493,261	0.39
Ramelius Resources Ltd	184,245	379,420	0.30
Region Group	91,652	147,842	0.12
Regis Resources Ltd	92,479	392,186	0.31
Resolute Mining Ltd	262,345	174,826	0.14
Sandfire Resources Ltd	22,335	300,293	0.24
Smartgroup Corp Ltd	19,077	169,041	0.13
Waypoint REIT	170,615	287,013	0.23
		3,825,079	**3.05**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,535	370,298	0.29
Vienna Insurance Group AG	5,148	379,040	0.30
		749,338	**0.59**
Bélgica			
Deme Group	645	129,050	0.10
Lakefront Biotherapeutics	6,075	182,112	0.14
Proximus	32,796	219,350	0.17
		530,512	**0.41**
Canadá			
Adentra Inc	5,816	158,441	0.13
Aris Mining Corp	9,697	144,558	0.11
B2Gold Corp	119,889	449,557	0.36
Canadian Tire Corp Class A	4,220	581,059	0.46
Cascades Inc	17,032	139,857	0.11
Centerra Gold Inc	25,184	399,216	0.32
Eldorado Gold Corp	7,094	220,708	0.17
Enerflex Ltd	11,140	273,485	0.22
Enghouse Systems Ltd	10,251	116,040	0.09
IAMGOLD Corp	14,633	232,168	0.18
Imperial Metals Corp	26,909	117,404	0.09
K92 Mining	26,241	411,718	0.33
Linamar Corp	5,779	409,652	0.32
Morguard North American REIT	11,170	132,662	0.11
Open Text Corp	19,270	426,351	0.34
PAREX Resources Inc	15,894	239,628	0.19
Santacruz Silver Mining Ltd	14,633	94,889	0.08
Strathcona Resources Ltd	6,856	182,037	0.14
Torex Gold Resources Inc	10,621	422,594	0.33
		5,152,024	**4.08**
Dinamarca			
H. Lundbeck A/S	40,000	259,896	0.21
Zealand Pharma A/S	8,259	365,832	0.29
		625,728	**0.50**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
AAR Corp	1,561	223,114	0.18
Abercrombie & Fitch Co	3,646	328,176	0.26
Academy Sports & Outdoors Inc	7,262	342,258	0.27
Acuity Inc	512	192,850	0.15
Adeia Inc	7,241	238,446	0.19
ADT Inc	58,465	380,022	0.30
Affiliated Managers Group Inc	968	327,571	0.26
Albertsons Companies Inc	36,900	499,257	0.40
Alignment Healthcare Inc	9,591	228,362	0.18
Allison Transmission Holdings Co	6,252	704,850	0.56
Amdocs Ltd	8,610	435,149	0.34
American Assets Trust Inc	11,889	293,539	0.23
American Eagle Outfitters	20,000	344,000	0.27
Amkor Technology Inc	1,923	165,820	0.13
APA Corp	23,300	758,881	0.60
Appfolio Inc	1,289	206,691	0.16
Apple Hospitality REIT Inc	23,720	398,733	0.32
Argan Inc	583	465,555	0.37
Arrow Electronics Inc	4,034	860,896	0.68
Artisan Partners Asset Management	8,617	297,545	0.24
Astronics Corp	2,939	238,823	0.19
Astronics Corp Cl B	587	44,612	0.04
Atkore Inc	2,654	201,810	0.16
Atmus Filtration Technologies Inc	4,993	254,593	0.20
Avantor Inc	47,779	473,012	0.37
Avnet Inc	7,060	627,069	0.50
Azenta Inc	8,007	204,339	0.16
Bel Fuse Inc Class B	698	232,462	0.18
Belden Inc	3,055	366,325	0.29
Biogen Inc	3,635	785,378	0.62
BJs Wholesale Club Holdings	1,323	115,392	0.09
Bloomin' Brands Inc	20,782	189,947	0.15
Bread Financial Holdings Inc	6,006	650,750	0.52
Brightspring Health Services	2,678	186,764	0.15
Brinker International Inc	2,637	443,016	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Broadstone Net Lease Inc	21,275	439,754	0.35
Bumble Inc	32,409	103,709	0.08
Caesars Entertainment Inc	5,691	171,754	0.14
Cal Maine Foods Inc	1,335	107,548	0.09
Callaway Golf Company	16,494	309,922	0.25
Carpenter Technology Corp	1,296	799,425	0.63
Cars.com Inc	10,975	120,066	0.10
Celanese Corporation	2,889	132,894	0.11
CF Industries Holdings Inc	5,713	618,489	0.49
Cinemark Holdings Inc	12,728	403,859	0.32
Cirrus Logic Inc	4,631	687,842	0.54
Cognizant Technology Solutions Corp	10,650	412,474	0.33
Comfort Systems USA Inc	466	923,589	0.73
CommScope Holding Co Inc	28,334	362,109	0.29
Conmed Corp	5,996	196,249	0.16
Consensus Cloud Solution	6,547	249,768	0.20
Crane NXT Co	5,511	281,943	0.22
Crescent Energy Co A	22,452	220,479	0.17
Crocs Inc	2,714	327,417	0.26
Curtiss Wright Corporation	567	429,650	0.34
Deckers Outdoor Corp	2,643	262,423	0.21
Deluxe Corp	7,499	179,076	0.14
Diebold Nixdorf Inc	3,786	321,886	0.25
DocuSign Inc	16,216	720,315	0.57
East West Bancorp Inc	8,851	1,142,577	0.89
Edison International	3,270	243,452	0.19
Empire State Realty Trust	28,752	155,548	0.12
Enact Holdings Inc	4,920	224,893	0.18
Encore Capital Group Inc	2,182	203,559	0.16
Energizer Holdings Inc	12,153	260,560	0.21
Enersys	3,240	757,577	0.60
Ensign Group Inc	4,493	720,228	0.57
EPAM Systems Inc	1,287	102,123	0.08
Exelixis Inc	17,689	962,458	0.76
ExlService Holdings Inc	12,268	317,250	0.25
Expedia Group Inc	2,211	565,751	0.45
F5 Inc	425	176,783	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Federal Signal Corp	5,432	697,958	0.55
Federated Hermes Inc	7,705	425,470	0.34
First American Financial	3,519	241,368	0.19
Five Below	2,532	455,228	0.36
FNB Corporation	17,704	337,792	0.27
Fortune Brands Innovations I	12,081	663,247	0.53
Frontdoor Inc	4,589	356,061	0.28
Gap Inc	9,743	181,999	0.14
Gen Digital Inc	37,100	923,419	0.73
Genpact Ltd	4,519	124,272	0.10
Globus Medical Inc A	9,218	728,314	0.58
Graphic Packaging Holding Co	16,477	174,162	0.14
Green Plains Inc	12,453	191,527	0.15
Greenbrier Companies Inc	5,000	245,050	0.19
Haemonetics Corp	2,426	181,950	0.14
Halozyme Therapeutics Inc	9,500	743,565	0.59
Harley Davidson Inc	13,538	331,139	0.26
Hayward Holdings Inc	24,206	419,006	0.33
Healthequity Inc	1,910	172,511	0.14
Herman Miller Inc	15,340	313,856	0.25
HNI Corp	6,185	249,936	0.20
Hub Group Inc A	6,587	288,445	0.23
Hubspot Inc	693	126,479	0.10
Hudson Pacific Properties	10,729	162,974	0.13
IBEX Ltd	4,001	121,510	0.10
Indivior Pharmaceuticals Inc	6,412	263,084	0.21
Innovative Industrial Properties	5,804	359,732	0.28
Insulet Corp	1,570	239,032	0.19
Interdigital Inc	1,112	314,841	0.25
Ironwood Pharmaceuticals Inc	33,116	139,418	0.11
Kennametal Inc	9,107	319,200	0.25
Kilroy Realty Corp	11,369	425,996	0.34
Kinsale Capital Group Inc	331	109,167	0.09
Kohl's Corp	16,313	289,066	0.23
Koppers Holdings Inc	4,189	188,086	0.15
Korn Ferry	6,143	409,001	0.32
LifeStance Health Group Inc	39,422	422,210	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Lincoln National Corp	3,537	125,033	0.10
Manhattan Associates Inc	4,827	672,160	0.53
Mastec Inc	1,503	625,338	0.49
Match Group Inc	4,509	171,567	0.14
Medpace Holdings Inc	985	521,646	0.41
Middleby Corp	1,730	297,577	0.24
MKS Inc	1,889	840,227	0.67
Molson Coors Beverage	14,705	572,907	0.45
Murphy Oil Corp	15,254	496,670	0.39
MYR Group Inc	456	228,182	0.18
Nabors Industries Ltd	2,098	176,253	0.14
Napco Security Technologies	3,297	125,220	0.10
National Vision Holdings Inc	9,548	181,507	0.14
nCino Inc	9,881	161,554	0.13
NCR Corp	28,000	228,760	0.18
Netapp Inc	4,104	635,135	0.50
Netscout Systems Inc	9,784	426,093	0.34
O-I Glass Inc	16,459	158,500	0.13
Okta Inc	2,419	330,073	0.26
Onespan Inc	11,477	164,695	0.13
Onto Innovation Inc	1,431	541,562	0.43
OSI Systems Inc	910	199,017	0.16
Ovintiv Inc	14,045	739,469	0.59
Owens Corning Inc	6,404	1,017,980	0.80
Pacira Biosciences Inc	7,703	195,425	0.15
Palomar Holdings Inc	1,076	135,996	0.11
Park Hotels & Resorts Inc	26,492	377,511	0.30
Paylocity Holding Corp	4,424	462,441	0.37
Pebblebrook Hotel Trust	11,080	215,063	0.17
Pediatrix Medical Group Inc	8,014	202,995	0.16
Powell Industries Inc	878	251,424	0.20
Prestige Consumer Healthcare	3,829	180,997	0.14
Procore Technologies Inc	7,305	296,729	0.23
PROG Holdings Inc	4,211	196,275	0.16
PVH Corp	5,795	430,337	0.34
Q2 Holdings Inc	5,385	259,018	0.21
Qualys Inc	3,857	530,299	0.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Radian Group Inc	14,166	533,633	0.42
Rigel Pharmaceuticals Inc	4,101	160,431	0.13
Rimini Street Inc	28,691	122,224	0.10
RingCentral Inc	8,965	349,456	0.28
RLJ Lodging Trust	20,812	246,622	0.20
Rush Street Interactive Inc	5,244	155,957	0.12
Ryder System Inc	1,969	519,363	0.41
Sally Beauty Holdings Inc	16,191	228,941	0.18
SanDisk Corp	1,575	3,581,126	2.82
Sanmina Corp	601	152,101	0.12
ScanSource Inc	3,558	185,336	0.15
Seaboard Corp	49	218,752	0.17
Sensata Technologies Holding	15,305	730,661	0.58
Service Properties Trust	93,897	158,686	0.13
Signet Jewelers Ltd	2,278	196,364	0.16
Sirius XM Holdings Inc	20,217	597,210	0.47
Skyworks Solutions Inc	11,246	762,479	0.60
SLM Corp	20,560	533,326	0.42
Sotera Health Co	20,056	355,994	0.28
Sprinklr Inc A	25,183	129,944	0.10
SPS Commerce Inc	2,523	144,240	0.11
Sterling Infrastructure Inc	1,088	913,224	0.72
Stonex Group Inc	1,211	143,504	0.11
Summit Hotel Properties Inc	25,481	178,622	0.14
Synchrony Financial	11,961	909,634	0.72
Tactile Systems Technology I	4,691	139,698	0.11
TD Synnex Corp	4,070	1,088,074	0.85
Tenable Holdings Inc	7,370	271,806	0.22
Tenet Healthcare Corp	2,088	390,623	0.31
Teradata Corp	11,958	414,345	0.33
The Cheesecake Factory Inc	6,389	508,181	0.40
The Mosaic Co	16,503	349,699	0.28
Trinity Industries Inc	9,978	345,039	0.27
Twilio Inc A	2,978	614,451	0.49
Uipath Inc	35,351	384,265	0.30
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	401	180,843	0.14
United Natural Foods Inc	2,827	129,109	0.10
Universal Display Corp	4,943	428,014	0.34
Upbound Group Inc	10,662	226,248	0.18
Urban Outfitters Inc	7,760	549,874	0.44
Viatris Inc	74,313	1,180,091	0.92
Village Super Market Inc	4,909	207,062	0.16
Virtu Financial Inc	8,384	499,435	0.40
Vontier Corp	14,829	430,041	0.34
Wintrust Financial Corp	5,242	842,494	0.67
WSFS Financial Corp	6,203	475,956	0.38
Yelp Inc	7,145	175,195	0.14
Zebra Technologies Corp	1,329	349,873	0.28
Zimmer Biomet Holdings Inc	4,236	364,677	0.29
Zions Bancorp NA	12,834	887,984	0.70
Zoominfo Technologies Inc	39,783	116,564	0.09
		76,786,583	**60.76**
Francia			
Argan SA	2,486	171,672	0.14
Ayvens SA	26,027	342,797	0.27
Carmila	10,915	207,653	0.16
Compagnie Des Alpes	4,745	119,620	0.09
Constellium SE	6,451	205,593	0.16
Covivio SA	2,926	179,308	0.14
Elis SA	16,973	525,882	0.42
Louis Hachette Group	105,857	211,433	0.17
Mercialys SA	11,281	151,160	0.12
Renault SA	12,697	364,073	0.29
Savencia SA	2,839	216,172	0.17
SMCP SA	23,628	132,962	0.11
Viel ET Compagnie	7,503	154,750	0.12
		2,983,075	**2.36**
Georgia			
Georgia Capital Plc	4,837	268,352	0.21
		268,352	**0.21**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Guernesey			
Zimplats Holdings Ltd	15,896	145,286	0.12
		145,286	**0.12**
Hong Kong			
Allied Group Ltd	808,000	220,152	0.17
Hang Lung Group Ltd	120,000	192,904	0.15
Hutchison Port Holdings Trust U	1,128,500	192,974	0.15
Luk Fook Holdings International Ltd	40,000	113,105	0.09
Truly International Holdings	1,032,000	120,034	0.10
		839,169	**0.66**
Irlanda			
Grafton Group Plc Uts CDI	23,717	283,557	0.22
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,565	1,100,029	0.86
		1,383,586	**1.08**
Islas Bermudas			
BW Energy Ltd	23,146	120,695	0.10
Hamilton Insurance Group Ltd B	10,551	358,101	0.28
Renaissancere Holdings Ltd	2,910	922,179	0.73
		1,400,975	**1.11**
Italia			
Azimut Holding SpA	8,021	325,366	0.26
Caltagirone SpA	24,737	287,909	0.23
		613,275	**0.49**
Japón			
Alps Alpine Co Ltd	19,200	243,763	0.19
Azbil Corp	53,200	566,805	0.45
Bank of Saga Ltd	3,600	117,662	0.09
Biprogy Inc	9,300	244,997	0.19
Brother Industries Ltd	25,900	589,445	0.47
Chiyoda Corporation	28,800	120,706	0.10
Dai Dan Co Ltd	12,600	225,446	0.18
DTS Corp	22,800	140,886	0.11
Glory Ltd	7,900	191,253	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Hakuhodo DY Holdings Inc	34,800	246,614	0.20
Hitachi Construction Machine	4,000	131,191	0.10
Hokuhoku Financial Group Inc	12,300	509,984	0.40
Japan Lifeline Co Ltd	18,500	147,845	0.12
Japan Metropolitan Fund Investment Corp	167	115,399	0.09
Japan Petroleum Exploration	23,000	225,515	0.18
JEOL Ltd	7,400	343,378	0.27
Kanamoto Co Ltd	9,100	299,306	0.24
Kokusai Electric Corp	8,900	611,917	0.48
Konica Minolta Inc	68,500	234,041	0.19
Life Corp	10,000	162,777	0.13
Lion Corp	41,300	435,948	0.35
Mazda Motor Corp	65,400	437,588	0.35
Mitani Corp	12,800	199,470	0.16
Mixi Inc	8,800	146,864	0.12
NGK Insulators Ltd	15,200	716,672	0.57
Nippon Light Metal Holdings	10,600	179,372	0.14
Nippon Seiki Co Ltd	10,700	163,368	0.13
Nippon Shinyaku Co Ltd	8,000	198,183	0.16
Nishio Holdings Co. Ltd.	6,100	147,940	0.12
Open House Group Co Ltd	8,400	438,818	0.35
Otsuka Corp	13,800	236,363	0.19
Persol Holdings Co Ltd	215,600	328,708	0.26
Resorttrust Inc	25,400	272,607	0.22
Ricoh Co Ltd	54,400	474,173	0.38
Ryobi Ltd	8,700	139,927	0.11
Sanwa Holdings Corp	14,600	342,432	0.27
Shibaura Mechatronics Corp	9,000	263,178	0.21
Sumitomo Chemical Co Ltd	167,900	536,044	0.42
Sumitomo Forestry Co Ltd	13,300	111,082	0.09
Sumitomo Pharma Co Ltd	13,900	128,952	0.10
Sumitomo Rubber Industries	23,800	308,261	0.24
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	5,200	228,552	0.18
TIS Inc	10,500	205,566	0.16
Tokyo Kiraboshi Financial Group	33,600	376,155	0.30
Tokyo Seimitsu Co Ltd	3,200	407,063	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Tokyu Fudosan Holdings Corp	52,300	419,220	0.33
Topre Corp	11,500	188,669	0.15
Toyo Tire & Rubber Corp	14,600	338,186	0.27
Tsugami Corp	6,200	312,146	0.25
Yamabiko Corp	10,600	249,016	0.20
ZENKOKU HOSHO Co Ltd	18,100	339,514	0.27
		14,738,967	**11.70**
Noruega			
Bonheur ASA	6,650	154,565	0.12
Kitron ASA	19,345	208,591	0.17
Norwegian Air Shuttle ASA	107,737	160,481	0.13
		523,637	**0.42**
Nueva Zelanda			
Argosy Property Ltd	218,661	130,605	0.10
Mercury NZ Ltd	36,028	141,594	0.11
Skellerup Holdings Ltd	41,402	155,440	0.12
		427,639	**0.33**
Países Bajos			
Flow Traders Ltd	5,113	150,936	0.12
Koninklijke Bam Groep NV	26,229	367,948	0.29
Signify NV	18,835	359,403	0.28
		878,287	**0.69**
Reino Unido			
Aberdeen Group Plc	48,957	154,778	0.12
AEP Plantations Plc	102,130	198,828	0.16
Clarivate Plc	57,975	125,226	0.10
CURRYS PLC	150,720	319,269	0.25
Drax Group Plc	41,558	418,648	0.33
Endeavour Mining Plc	3,320	166,404	0.13
Entain Plc	13,269	98,447	0.08
Everplay Group Plc	37,108	115,002	0.09
Galliford Try Holdings Plc	26,243	183,211	0.15
GB Group Plc	52,218	136,811	0.11
Halfords Group Plc	67,750	207,268	0.16
Johnson Service Group Plc	87,390	191,149	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Jupiter Fund Management	87,286	189,531	0.15
Keller Group Plc	10,046	353,872	0.28
Kingfisher Plc	32,269	121,292	0.10
Marex Group Plc	8,096	493,451	0.39
Mears Group Plc	24,846	134,545	0.11
Mitchells & Butlers Plc	64,594	209,187	0.17
Morgan Sindall Group Plc	5,290	345,160	0.27
Qinetiq Group Plc	56,569	317,143	0.25
SSP Group Plc	114,575	285,435	0.23
St James's Place Plc	41,973	674,910	0.53
TechnipFMC Plc	12,011	796,329	0.63
TORM Plc A	7,593	195,806	0.15
TP Icap Plc	90,394	405,997	0.32
Zigup Plc	58,675	353,559	0.28
		7,191,258	**5.69**
Singapur			
Olam Group Ltd	261,300	245,297	0.19
		245,297	**0.19**
Suecia			
Academedia AB	15,215	158,467	0.13
AddLife AB	8,026	135,506	0.11
Castellum AB	35,016	460,577	0.36
Husqvarna AB B Shares	55,138	215,125	0.17
Instalco Ab	43,895	173,437	0.14
Nordnet AB	10,576	402,577	0.32
Scandic Hotels Group AB	33,413	311,581	0.25
Volvo Car AB B	72,073	140,227	0.11
		1,997,497	**1.59**
Suiza			
Compagnie Financiere Tradition	458	170,902	0.14
Dormakaba Holding AG	4,153	268,749	0.21
EFG International AG	13,513	271,717	0.22
Implenia AG REG	2,730	241,305	0.19
Landis & Gyr Group AG	1,894	101,668	0.08
Montana Aerospace AG	6,268	165,121	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Romande Energie Holding SA	4,029	241,745	0.19
Schweizerisch Nationalbank Reg	34	130,242	0.10
SFS Group AG	2,209	364,766	0.29
Softwareone Holding AG	35,058	338,998	0.27
Tecan Group AG	1,711	343,197	0.27
Temenos AG	5,462	447,577	0.35
Vontobel Holding AG	3,765	342,591	0.27
		3,428,578	**2.71**
RENTA VARIABLE TOTAL		**126,084,932**	**99.80**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**126,084,932**	**99.80**
Total Cartera de inversión		**126,084,932**	**99.80**
Tresoría y equivalentes de tesorería		573,876	0.45
Otros Passivos Netos		(326,609)	(0.25)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**126,332,199**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	20,001	EUR	17,346	15/07/2026	160
State Street	EUR	470,419	USD	543,299	15/07/2026	(5,185)
						(5,025)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.39
Tecnología	10.14
Servicios financieros	5.68
Industriales	5.30
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.91
Metales y minería	4.68
Hoteles, restaurantes y ocio	4.16
Atención sanitaria	4.06
Inmobiliarias	3.96
Ingeniería y construcción	3.25
Productos y equipos de semiconductores	3.25
Bancos	3.15
Automóviles	3.05
Materiales y productos de construcción	2.92
Bienes de consumo, cíclicos	2.59
Aparatos y componentes eléctricos	2.45
Seguros	2.22
Petróleo y gas	2.19
Sociedades Holding	1.98
Maquinaria	1.72
Comercio al por menor	1.65
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.45
Productos químicos	1.45
Bienes de consumo, no cíclicos	1.44
Alimentación y bebidas	1.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.36
Suministro de energía y agua	1.32
Industria aeroespacial y de defensa	1.13
Tráfico y transporte	0.98
Fabricación varia	0.81
Servicios y suministros comerciales	0.76
Medios de comunicación	0.67
Comunicaciones	0.66
Entretenimiento	0.53
Papel y embalaje	0.38
Distribución y comercio al por mayor	0.38
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.29
Elementos metálicos y componentes físicos	0.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.28
Derechos y warrants	0.15
Total	**99.80**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	2,400,000	2,505,638	0.49
KFW 3.75% 09/01/2029	7,000,000	9,176,376	1.82
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	2,300,000	2,376,729	0.47
		14,058,743	**2.78**
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	1,459,000	1,394,041	0.27
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,800,000	3,716,075	0.73
		5,110,116	**1.00**
Austria			
OMV AG FRN Perp.	3,300,000	3,767,835	0.74
		3,767,835	**0.74**
Brasil			
Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	1,039,130	0.20
		1,039,130	**0.20**
Canadá			
Automation Tooling System 4.125% 15/12/2028	2,124,000	2,072,782	0.41
Fairfax Financial Holdings Ltd 5.625% 16/08/2032	1,250,000	1,282,213	0.25
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	880,000	917,409	0.18
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	2,427,000	2,485,306	0.49
Gildan Activewear Inc 4.7% 07/10/2030	1,500,000	1,472,418	0.29
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	2,425,000	2,512,825	0.49
		10,742,953	**2.11**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Banco de Credito e Inversiones FRN Perp.	790,000	836,665	0.16
		836,665	**0.16**
Colombia			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	687,000	753,378	0.15
		753,378	**0.15**
Dinamarca			
Orsted A/S FRN Perp.	1,750,000	1,845,115	0.36
		1,845,115	**0.36**
Emiratos Árabes Unidos			
NBK Tier 1 Ltd FRN Perp.	1,443,000	1,452,928	0.29
		1,452,928	**0.29**
Estados Unidos			
ADI Escrow Issuer LLC 7.125% 15/07/2034	312,000	318,488	0.06
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	1,352,000	1,414,082	0.28
American Express Co FRN 16/02/2028	2,000,000	2,008,136	0.40
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	759,000	793,658	0.16
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	2,000,000	1,694,867	0.33
Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	1,243,000	1,228,208	0.24
Antero Midstream Partners LP 5.75% 15/01/2028	1,436,000	1,436,242	0.28
API Group DE Inc 4.75% 15/10/2029	700,000	686,522	0.14
API Group DE Inc 5.75% 01/06/2034	726,000	719,567	0.14
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	3,006,000	3,001,434	0.59
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,759,512	0.35
Aris Water Holdings LLC 7.25% 01/04/2030	1,443,000	1,513,665	0.30
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,152,000	2,166,210	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	2,628,000	2,372,751	0.47
Bank of NY Mellon Corp FRN 22/01/2030	907,000	894,500	0.18
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,000,000	985,820	0.19
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	716,000	745,816	0.15
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	1,343,000	1,390,231	0.27
Bond US Bidco 7.125% 15/06/2033	720,000	727,435	0.14
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	2,099,000	2,112,320	0.42
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,462,000	1,390,240	0.27
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	1,592,000	1,421,093	0.28
CCO Holdings Capital Corp 7.375% 01/02/2036	1,471,000	1,444,360	0.28
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,627,355	0.32
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,039,000	2,136,364	0.42
Cheniere Energy Partners 5.75% 15/08/2034	2,300,000	2,371,747	0.47
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,560,000	1,583,993	0.31
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	1,580,000	1,614,642	0.32
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	1,560,000	1,397,482	0.28
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	1,442,000	1,400,747	0.28
Cloud Software Group Holdings 8.25% 30/06/2032	1,362,000	1,277,509	0.25
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	2,110,672	0.42
Columbus Mckinnon Corp 7.125% 01/02/2033	746,000	748,185	0.15
Core & Main Inc Class A 6% 01/07/2034	189,000	190,084	0.04
CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	1,925,000	1,883,428	0.37
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,000,000	1,984,154	0.39
CVS Health Corp 6.25% 15/09/2065	1,300,000	1,313,943	0.26
Delek Logistics Partners 6.875% 01/06/2034	2,878,000	2,866,114	0.56
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	764,000	740,433	0.15
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	1,121,000	1,138,486	0.22
Entergy Texas Inc 5.25% 15/04/2035	1,800,000	1,808,301	0.36
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	1,363,000	1,384,632	0.27
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	2,500,000	2,283,054	0.45
Fidelity National Information Services Inc 4.45% 10/03/2028	609,000	607,062	0.12
Florida Power & Light Co 5.6% 15/02/2066	2,003,000	1,929,916	0.38
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,103,000	2,216,533	0.44
GB Ait Buyer 8.75% 30/04/2034	302,000	303,181	0.06
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	993,000	1,006,873	0.20
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,515,000	1,538,607	0.30
Genesis Energy LP 6.75% 15/03/2034	1,484,000	1,473,412	0.29
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	1,080,000	949,320	0.19
Granite Construction Inc 6.375% 15/06/2034	632,000	644,230	0.13
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	550,000	531,316	0.10
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,052,000	706,628	0.14
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,894,000	1,864,843	0.37
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	2,100,000	1,888,117	0.37
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	1,577,000	1,534,108	0.30
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	1,360,000	1,396,390	0.27
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	612,000	613,647	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ion Plat Finance US Sarl 5.75% 15/05/2028	1,400,000	1,286,204	0.25
Ion Plat Finance US Sarl 8.75% 01/05/2029	747,000	667,263	0.13
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	400,000	290,318	0.06
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,500,000	1,550,482	0.31
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	1,359,000	1,383,365	0.27
Iron Mountain Inc 7% 15/02/2029	1,119,000	1,140,787	0.22
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,375,000	2,336,083	0.46
JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2036	265,000	269,137	0.05
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,439,000	1,420,556	0.28
LSF12 Helix Parent LLC 7.125% 01/02/2033	750,000	728,036	0.14
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	1,800,000	1,774,552	0.35
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	2,253,000	2,218,331	0.44
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,521,031	0.30
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	2,388,000	2,291,164	0.45
Morgan Stanley FRN 22/01/2031	2,700,000	2,507,685	0.49
Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/04/2029	2,055,000	2,097,360	0.41
Neptune Bidco US Inc 9.5% 15/02/2033	300,000	303,692	0.06
NGL Engy Op 8.375% 15/02/2032	1,743,000	1,815,322	0.36
Oak Eagle Acquireco Inc 7.25% 01/07/2033	297,000	310,855	0.06
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/02/2033	2,800,000	2,771,223	0.55
Ovintiv Inc 6.25% 15/07/2033	1,550,000	1,631,130	0.32
Permian Resourc Optg LLC 6.25% 01/02/2033	1,436,000	1,467,078	0.29
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	2,400,000	2,474,100	0.49
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	790,000	763,662	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	1,403,000	1,425,884	0.28
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	1,591,000	1,556,118	0.31
Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,000,000	897,440	0.18
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,332,000	2,366,119	0.47
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	2,051,000	2,128,989	0.42
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031	1,424,000	1,436,377	0.28
Royalty Pharma Plc 2.2% 02/09/2030	2,500,000	2,259,828	0.45
Sabre Glbl Inc 11.125% 15/07/2030	891,000	855,797	0.17
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	1,431,000	1,434,737	0.28
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	843,000	813,160	0.16
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	998,000	1,045,707	0.21
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	1,900,000	1,907,935	0.38
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,710,000	2,825,465	0.56
Sunoco LP 5.625% 15/07/2034	726,000	708,997	0.14
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	1,376,000	1,428,133	0.28
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,769,000	1,793,042	0.35
Synergy Infrastructure Holdings 7% 15/07/2034	95,000	96,417	0.02
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	942,000	986,868	0.19
T Mobile USA Inc 4.625% 15/01/2033	2,300,000	2,249,662	0.44
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	1,008,000	979,906	0.19
United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,516,000	1,541,693	0.30
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,816,000	1,714,459	0.34
US Bancorp FRN 23/07/2030	2,250,000	2,277,980	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,325,000	1,355,561	0.27
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	1,500,000	1,558,449	0.31
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,754,000	1,777,339	0.35
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	858,000	861,330	0.17
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,400,000	1,421,574	0.28
Watco Cos LLC/Finance Co 7.125% 01/08/2032	665,000	683,265	0.13
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	1,323,000	1,332,003	0.26
Wesco Distribution Inc 5.5% 15/04/2034	451,000	447,271	0.09
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	1,646,000	1,677,422	0.33
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	1,416,000	1,453,852	0.29
Williams Companies Inc 6% 15/03/2055	1,600,000	1,602,356	0.32
Windsor Holdings III LLC 8.5% 15/06/2030	1,489,000	1,551,429	0.31
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	2,485,000	2,337,631	0.46
WR Grace & Co 7% 01/08/2033	753,000	733,861	0.14
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	1,583,000	1,288,725	0.25
		173,122,862	**34.12**
Francia			
Crédit Agricole SA FRN Perp.	3,300,000	3,774,588	0.74
		3,774,588	**0.74**
Hungría			
OTP Bank Nyrt FRN 24/12/2036	250,000	286,837	0.06
		286,837	**0.06**
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	770,000	745,044	0.15
		745,044	**0.15**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	173,663	171,976	0.03
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,331,356	0.26
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	1,400,000	1,397,337	0.28
		2,900,669	**0.57**
Islas Bermudas			
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/02/2029	580,000	580,253	0.11
		580,253	**0.11**
Islas Caimán			
Banco Mercantil de Norte FRN Perp.	900,000	901,764	0.18
MAF Global Securities FRN Perp.	557,000	529,044	0.10
MAF Global Securities FRN Perp.	509,000	514,436	0.10
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	800,000	806,936	0.16
		2,752,180	**0.54**
Italia			
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,589,232	0.90
		4,589,232	**0.90**
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,464,000	1,381,407	0.27
		1,381,407	**0.27**
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	462,000	467,687	0.09
		467,687	**0.09**
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.25% 20/01/2032	3,000,000	2,985,419	0.59
MHP SA 10.5% 28/07/2029	200,000	208,644	0.04
		3,194,063	**0.63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Marruecos			
Office Chérifien des Phosphates FRN Perp.	431,000	429,604	0.08
		429,604	**0.08**
Mauricio			
HTA Group Ltd 6.75% 01/04/2031	883,000	896,881	0.18
		896,881	**0.18**
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	930,000	982,126	0.19
		982,126	**0.19**
Países Bajos			
Axalta Coating Systems Ltd 7.25% 15/02/2031	1,382,000	1,437,305	0.28
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	2,100,000	2,754,055	0.54
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	4,500,000	2,679,617	0.53
Stellantis NV FRN Perp.	1,726,000	2,240,067	0.44
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	1,742,000	1,926,797	0.38
		11,037,841	**2.17**
Paraguay			
Ueno Bank SA 6.7% 06/03/2031	1,000,000	975,380	0.19
		975,380	**0.19**
Reino Unido			
Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031	1,400,000	1,416,747	0.28
Aviva Plc FRN Perp.	3,000,000	4,059,909	0.80
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	850,000	854,556	0.17
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,250,000	2,809,050	0.55
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	1,546,000	1,559,620	0.31
Bupa Finance Plc FRN Perp.	2,450,000	2,770,760	0.55
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	2,750,000	3,497,733	0.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	1,250,000	1,790,824	0.35
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	1,234,000	1,159,874	0.23
Legal & General Group FRN Perp.	1,400,000	1,789,973	0.35
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	2,000,000	2,367,839	0.47
Nationwide Building Society FRN Perp.	2,500,000	3,322,150	0.65
RL Finance Bonds No6 FRN Perp.	2,700,000	4,180,202	0.82
Rothesay Life FRN Perp.	1,800,000	2,174,393	0.43
Sibanye Stillwater UK 6.25% 15/11/2031	295,000	293,018	0.06
Sisecam UK PLC 8.375% 23/01/2033	571,000	578,343	0.11
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,700,000	3,074,347	0.61
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	1,800,000	2,252,371	0.44
		39,951,709	**7.87**
Suecia			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	2,719,149	3,118,047	0.61
		3,118,047	**0.61**
Turquía			
Akbank T.A.S. FRN Perp.	1,050,000	1,016,505	0.20
Turkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,000,000	1,022,770	0.20
		2,039,275	**0.40**
Uzbekistán			
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	1,125,025	0.22
		1,125,025	**0.22**
BONOS TOTALES		**293,957,573**	**57.88**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 9.375% 31/03/2033	900,000	920,916	0.18
		920,916	**0.18**
Argentina			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	580,000	465,125	0.09
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	889,400	735,214	0.14
		1,200,339	**0.23**
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	412,000	461,887	0.09
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	310,000	335,259	0.07
		797,146	**0.16**
Chile			
Chile (Republic of) 5.65% 13/01/2037	1,400,000	1,458,044	0.29
		1,458,044	**0.29**
Congo			
Congo (Republic of) 9.5% 26/05/2036	309,000	298,818	0.06
		298,818	**0.06**
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,070,000	1,209,850	0.24
		1,209,850	**0.24**
Ecuador			
Ecuador (Republic of) 8.75% 29/01/2034	700,000	706,783	0.14
Ecuador (Republic of) 9.25% 29/01/2039	264,000	271,049	0.05
		977,832	**0.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	733,000	835,977	0.16
		835,977	**0.16**
Estados Unidos			
Gabon (Republic of) 6.097% 01/08/2038	900,000	899,406	0.18
Treasury Bill 0% 10/12/2026	5,395,800	5,303,533	1.04
Treasury Bill 0% 17/12/2026	4,213,300	4,138,139	0.81
Treasury Bill 0% 27/11/2026	1,241,100	1,221,760	0.24
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	14,620,320	14,541,991	2.87
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	27,220,000	26,767,283	5.28
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,134,605	0.22
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	6,260,000	2,980,469	0.59
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	27,150,000	15,827,603	3.13
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	9,840,000	6,787,487	1.34
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,762,407	1.13
		85,364,683	**16.83**
Francia			
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	3,500,000	3,879,103	0.76
		3,879,103	**0.76**
Georgia			
Georgia (Republic of) 5.125% 28/01/2031	650,000	634,290	0.12
		634,290	**0.12**
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,020,000	949,263	0.19
		949,263	**0.19**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	471,000	419,214	0.08
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	998,000	1,065,006	0.21
		1,484,220	**0.29**
Hungría			
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	1,000,000	1,006,470	0.20
		1,006,470	**0.20**
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	1,417,000	1,561,426	0.31
		1,561,426	**0.31**
México			
United Mexican States Government Bond 4.5% 19/03/2034	670,000	764,755	0.15
United Mexican States Government Bond 6.625% 29/01/2038	800,000	820,360	0.16
		1,585,115	**0.31**
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,000,000	1,087,170	0.21
		1,087,170	**0.21**
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	1,600,000	1,687,424	0.33
		1,687,424	**0.33**
Perú			
Peru (Republic of) 5.375% 08/02/2035	1,460,000	1,475,096	0.29
		1,475,096	**0.29**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,808,950	0.75
United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	7,255,515	1.44
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,024,974	0.60
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,781,434	0.35
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	8,900,000	11,754,401	2.32
		27,625,274	**5.46**
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	583,000	528,336	0.10
		528,336	**0.10**
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	550,000	527,412	0.10
		527,412	**0.10**
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 5.375% 24/07/2044	1,800,000	1,531,476	0.30
		1,531,476	**0.30**
Suriname			
Suriname Int (Republic of) 8.5% 06/11/2035	425,000	464,788	0.09
		464,788	**0.09**
Trinidad And Tobago			
Trinidad & Tobago 6.5% 28/01/2036	475,000	489,749	0.10
		489,749	**0.10**
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2032	400,000	331,180	0.07
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	750,000	424,305	0.08
		755,485	**0.15**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	575,000	620,103	0.12
		620,103	**0.12**
Zambia			
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	644,472	637,080	0.13
		637,080	**0.13**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**141,592,885**	**27.90**
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Irlanda			
Adagio CLO 5.704% 15/07/2038	2,200,000	2,533,727	0.50
Anchorage Capital Europe CLO 5.924% 15/01/2039	2,600,000	3,029,134	0.60
Armada Euro CLO 8.354% 15/10/2037	2,200,000	2,549,070	0.50
Avoca CLO 8.414% 15/10/2037	1,500,000	1,727,464	0.34
Babson Euro CLO BV 1% 20/07/2039	1,600,000	1,830,195	0.36
BBAM European Clo 5.055% 26/01/2039	1,200,000	1,376,466	0.27
Bilbao CLO 5.454% 15/04/2036	1,550,000	1,788,360	0.35
Cairn CLO BV 4.604% 15/04/2039	1,100,000	1,264,446	0.25
Capital Four Clo 5.415% 25/01/2038	4,000,000	4,606,457	0.91
Carlyle Global Market Strategi 4.904% 15/01/2034	1,800,000	2,064,011	0.41
Cordatus CLO Plc 5.702% 23/09/2038	3,000,000	3,459,476	0.68
Cordatus CLO Plc 8.033% 15/08/2038	1,700,000	1,956,176	0.39
Cordatus CLO Plc 8.361% 15/09/2038	1,200,000	1,384,195	0.27
Hambridge Euro CLO DAC 4.601% 20/01/2039	2,000,000	2,304,564	0.45
Madison Park Euro Funding 4.604% 15/01/2039	2,600,000	2,985,850	0.59
North Westerly Clo BV 5.619% 20/11/2038	1,550,000	1,779,262	0.35
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Ocp Euro CLO 4.538% 18/07/2038	2,650,000	3,043,709	0.60
Silver Point Euro CLO Designated Activity 1% 15/01/2039	1,900,000	2,173,356	0.43
Sona Fios CLO 5.797% 20/11/2038	2,600,000	3,019,559	0.59
Sona Fios CLO 8.004% 15/07/2038	800,000	920,936	0.18
Tikehau 5.764% 15/05/2039	2,600,000	3,019,871	0.59
		48,816,284	**9.61**
Reino Unido			
Mitchells & Butlers Finance 4.4515% 15/12/2033	1,896,795	2,409,611	0.47
		2,409,611	**0.47**
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		**51,225,895**	**10.08**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**486,776,353**	**95.86**
Total Cartera de inversión		**486,776,353**	**95.86**
Tresoría y equivalentes de tesorería		20,621,227	4.06
Otros Activos Netos		394,828	0.08
TOTAL PATRIMONIO NETO		**507,792,408**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	9,631,888	EUR	8,372,344	15/07/2026	54,756
State Street	USD	106,463	GBP	80,072	15/07/2026	185
State Street	USD	412,168	CHF	328,869	15/07/2026	3,891
State Street	USD	8,239	HKD	64,567	15/07/2026	1
State Street	USD	313,647	SGD	403,529	15/07/2026	1,388
State Street	EUR	329,463,594	USD	380,452,199	15/07/2026	(3,578,372)
State Street	CHF	4,460,971	USD	5,591,375	15/07/2026	(53,280)
State Street	HKD	10,256,096	USD	1,310,048	15/07/2026	(1,622)
State Street	SGD	30,589,136	USD	23,789,878	15/07/2026	(119,350)
State Street	GBP	2,990,243	USD	3,992,165	15/07/2026	(23,412)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	2,863,271	EUR	2,450,000	02/09/2026	54,978
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	780,000	USD	1,046,875	02/09/2026	(11,640)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	290,795	EUR	250,000	11/09/2026	4,126
Credit Agricole CIB	USD	5,780,058	EUR	4,985,000	11/09/2026	63,877
Morgan Stanley and Co. International	USD	80,288,639	EUR	68,700,000	02/09/2026	1,541,807
Société Générale	USD	96,642,468	GBP	72,000,000	02/09/2026	1,082,324
Société Générale	GBP	5,000,000	USD	6,707,452	02/09/2026	(71,331)
						(1,051,674)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	305	44,404,289	08/09/2026	376,603
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	38	4,831,998	08/09/2026	90,366
US LONG BOND(CBT) SEP26	USD	(244)	(27,694,000)	21/09/2026	(838,844)
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	(131)	(15,510,911)	28/09/2026	(330,366)
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	132	14,130,188	30/09/2026	52,586
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	103	13,587,138	08/09/2026	55,347
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	38	4,273,813	21/09/2026	65,609
US 10YR NOTE (CBT)SEP26	USD	(279)	(30,659,484)	21/09/2026	(293,891)
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	(227)	(26,367,469)	21/09/2026	(947,016)
				Total	**(1,769,604)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	30.82
Industriales	13.81
Servicios financieros	10.40
Títulos respaldados por hipotecas o activos	9.32
Bancos	6.41
Aparatos y componentes eléctricos	3.03
Comunicaciones	2.52
Seguros	1.92
Inmobiliarias	1.60
Atención sanitaria	1.56
Internet, software y servicios de TI	1.43
Petróleo y gas	1.21
Productos químicos	1.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.07
Metales y minería	1.04
Suministro de energía y agua	1.02
Servicios y suministros comerciales	0.97
Alimentación y bebidas	0.90
Automóviles	0.76
Materiales y productos de construcción	0.53
Bienes de consumo, cíclicos	0.49
Tráfico y transporte	0.45
Ingeniería y construcción	0.42
Productos forestales y papel	0.42
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.41
Fabricación varia	0.40
Servicios públicos	0.36
Tuberia	0.32
Sociedades Holding	0.30
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.29
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.26
Tecnología	0.19
Medios de comunicación	0.10
Total	**95.86**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Heidelberg Materials AG	1,125	214,669	0.39
Rheinmetall AG	239	270,653	0.49
Siemens AG	3,757	1,207,646	2.17
		1,692,968	**3.05**
Chile			
Antofagasta Plc	11,427	579,359	1.04
		579,359	**1.04**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	15,549	388,787	0.70
		388,787	**0.70**
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	8,340	2,946,771	5.28
Amazon.com Inc	9,936	2,368,146	4.24
American Express Co	3,180	1,075,635	1.93
AMETEK Inc	2,234	540,494	0.97
Apple Computer Inc	9,922	2,871,030	5.14
Applied Materials Inc	2,489	1,799,547	3.23
Boston Scientific Corp	10,385	443,232	0.80
Broadcom Inc	3,891	1,469,825	2.64
Eli Lilly & Co	984	1,180,239	2.12
GE VERNOVA Inc	896	1,052,675	1.89
Hilton Worldwide Holdings Inc	1,936	639,771	1.15
Intuitive Surgical Inc	1,095	435,460	0.78
JP Morgan Chase & Co	4,827	1,580,022	2.84
Linde Plc	1,852	961,077	1.73
Microsoft Corp	5,893	2,198,207	3.95
Morgan Stanley	4,809	1,005,273	1.80
Netflix Inc	6,269	447,607	0.80
Nextera Energy Inc	4,362	382,853	0.69
Nvidia Corp	17,334	3,468,359	6.22
Palo Alto Networks Inc	3,288	1,121,274	2.01
Parker Hannifin Corp	1,562	1,527,823	2.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prologis Trust Inc	4,675	633,322	1.14
Republic Services Inc	3,101	660,761	1.19
Royal Caribbean Cruises Ltd	2,008	637,600	1.14
S&P Global Inc	1,370	557,946	1.00
Sherwin Williams Co	1,990	685,197	1.23
The Coca Cola Co	12,375	1,005,716	1.81
Thermo Fisher Scientific Inc	1,125	564,030	1.01
TJX Companies Inc	5,077	769,166	1.38
Topbuild Corp	1,374	487,124	0.87
UBER Technologies Inc	11,140	803,862	1.44
United Rentals Inc	321	363,658	0.65
Visa Inc	3,564	1,222,773	2.20
		37,906,475	**68.01**
Francia			
BNP Paribas SA	5,751	671,583	1.21
		671,583	**1.21**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	78,000	710,669	1.28
		710,669	**1.28**
Irlanda			
Experian Group Ltd	14,611	493,150	0.89
Trane Technologies Plc	1,887	926,819	1.66
		1,419,969	**2.55**
Italia			
Intesa Sanpaolo SpA	55,995	383,474	0.69
		383,474	**0.69**
Japón			
Fanuc Ltd	13,900	629,039	1.13
Hitachi Ltd	21,900	602,461	1.08
Keyence Corp	1,600	798,006	1.43
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	46,900	925,447	1.66
Sony Corp	25,000	504,538	0.91
		3,459,491	**6.21**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ASML Holding NV	732	1,440,632	2.59
		1,440,632	**2.59**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	7,615	1,425,087	2.56
London Stock Exchange Group Plc	4,266	462,136	0.83
National Grid Plc	38,588	639,174	1.15
Rolls Royce Holdings Plc	35,759	685,623	1.23
Unilever Plc	8,388	504,914	0.91
		3,716,934	**6.68**
Singapur			
DBS Group Holdings	15,600	788,774	1.42
		788,774	**1.42**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	2,624	1,253,144	2.25
		1,253,144	**2.25**
RENTA VARIABLE TOTAL		**54,412,259**	**97.68**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**54,412,259**	**97.68**
Total Cartera de inversión		**54,412,259**	**97.68**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,207,529	2.17
Otros Activos Netos		83,879	0.15
TOTAL PATRIMONIO NETO		**55,703,667**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,101	EUR	955	15/07/2026	9
State Street	EUR	21,702	USD	25,063	15/07/2026	(239)
						(230)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.48
Tecnología	13.67
Productos y equipos de semiconductores	12.04
Bancos	8.52
Servicios financieros	7.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.68
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.05
Comunicaciones	3.64
Aparatos y componentes eléctricos	3.55
Productos químicos	2.96
Maquinaria	2.74
Alimentación y bebidas	2.72
Atención sanitaria	2.59
Comercio al por menor	2.18
Materiales y productos de construcción	2.05
Distribución y comercio al por mayor	1.52
Seguros	1.28
Servicios públicos	1.15
Hoteles, restaurantes y ocio	1.15
Inmobiliarias	1.14
Metales y minería	1.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.91
Servicios y suministros comerciales	0.89
Total	**97.68**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,300,000	2,394,875	0.56
Deutsche Bank AG FRN 15/01/2030	900,000	912,978	0.22
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	829,530	0.20
		4,137,383	**0.98**
Bélgica			
Crelan SA FRN 28/02/2030	900,000	960,624	0.23
		960,624	**0.23**
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	903,000	904,138	0.21
		904,138	**0.21**
España			
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	700,000	714,021	0.17
		714,021	**0.17**
Estados Unidos			
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	829,385	0.20
		829,385	**0.20**
Francia			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 07/05/2030	1,500,000	1,486,200	0.35
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	1,200,000	1,214,124	0.29
Credit Agricole SA 3.875% 20/04/2031	1,700,000	1,747,974	0.41
Société Générale SA FRN 21/11/2031	1,600,000	1,685,984	0.40
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	394,312	0.09
		6,528,594	**1.54**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	700,000	672,266	0.16
		672,266	**0.16**
Reino Unido			
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	612,000	617,067	0.15
		617,067	**0.15**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	997,000	987,190	0.23
		987,190	**0.23**
BONOS TOTALES		**16,350,668**	**3.87**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Bundesschatzanweisungen 2.5% 14/06/2028	31,800,000	31,782,510	7.49
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	3,891,980	3,701,312	0.87
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	20,640,822	20,393,339	4.81
		55,877,161	**13.17**
España			
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	27,453,150	26,625,437	6.28
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	33,633,535	33,785,895	7.96
Spain (Kingdom of) 3.2% 31/10/2035	300,000	298,932	0.07
		60,710,264	**14.31**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	375,158	318,714	0.08
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2031	40,036,920	33,938,494	8.00
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/01/2036	26,488,725	22,506,468	5.31
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	13,185	11,222	0.00
		56,774,898	**13.39**
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	19,745,469	19,287,176	4.55
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	19,406,382	18,520,092	4.37
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,540	7,504	0.00
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	3,000,000	3,037,890	0.72
France (Republic of) 3.5% 25/11/2035	100,000	99,681	0.02
French Discount T Bill 0% 12/08/2026	15,500,000	15,459,390	3.64
		56,411,733	**13.30**
Italia			
Buoni Poliennali del Tesoro 3.45% 01/02/2036	50,000	49,594	0.01
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	13,731,505	12,594,536	2.97
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	26,579,676	26,567,184	6.26
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	16,851,764	16,900,803	3.98
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	46,923,416	47,441,451	11.17
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	13,146,744	13,207,745	3.11
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	54,330	56,959	0.01
		116,818,272	**27.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,496,066,000	8,123,923	1.92
		8,123,923	**1.92**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 0.25% 15/05/2028	26,500,000	12,458,466	2.94
		12,458,466	**2.94**
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	538	621	0.00
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	2,135	2,506	0.00
United Kingdom Government Bond 4.375% 07/03/2030	100,000	116,636	0.03
		119,763	**0.03**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**367,294,480**	**86.57**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	808	39,813,746	9.39
		39,813,746	**9.39**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**39,813,746**	**9.39**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**423,458,894**	**99.83**
Total Cartera de inversión		**423,458,894**	**99.83**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,610,895	1.32
Otros Passivos Netos		(4,870,204)	(1.15)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**424,199,585**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	55,000,000	GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate 12M	FIXED RATE 4.413%	30/03/2028	301,475
BNP Paribas	25,000,000	USD	FIXED RATE 2.795%	US Consumer Price Index (CPI)	11/06/2028	(123,354)
BNP Paribas	16,000,000	USD	FIXED RATE 2.373%	US Consumer Price Index (CPI)	01/07/2031	13,095
BNP Paribas	16,000,000	USD	FIXED RATE 2.458%	US Consumer Price Index (CPI)	23/06/2031	(24,271)
Barclays Bank Ireland Plc	6,530,000	EUR	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	FIXED RATE 1.8865%	30/11/2030	(92,205)
BNP Paribas	5,000,000	USD	FIXED RATE 2.533%	US Consumer Price Index (CPI)	15/06/2031	(17,097)
BNP Paribas	5,000,000	USD	FIXED RATE 2.561%	US Consumer Price Index (CPI)	12/06/2031	(20,954)
						36,689

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	9,382,085	EUR	8,129,939	15/07/2026	71,889
State Street	EUR	3,163,565	USD	3,653,170	15/07/2026	(30,040)
State Street	EUR	3,414,797	CHF	3,136,688	15/07/2026	10,604
State Street	CHF	5,998,621	EUR	6,517,494	15/07/2026	(7,296)
State Street	GBP	560,913	EUR	648,431	15/07/2026	2,380
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	578,284	GBP	500,000	06/07/2026	(2,066)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	67,816,839	USD	78,822,000	06/07/2026	(1,114,563)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	24,634	AUD	40,000	06/07/2026	401
BNP Paribas SA	USD	14,700,000	EUR	12,700,606	06/07/2026	154,836
BNP Paribas SA	EUR	615,905	USD	700,000	06/07/2026	3,741
BNP Paribas SA	EUR	12,797,274	NZD	25,200,000	06/07/2026	259,115
BofA Securities Europe SA	EUR	325,153	USD	380,000	06/07/2026	(7,164)
BofA Securities Europe SA	EUR	423,603	USD	485,000	06/08/2026	(4)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,717,484	USD	2,000,000	06/07/2026	(31,556)
Credit Agricole CIB	USD	1,160,000	EUR	1,011,336	06/07/2026	3,107
Credit Agricole CIB	EUR	8,235,401	JPY	1,530,000,000	06/07/2026	160
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	126,862	GBP	110,000	06/07/2026	(816)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	79,588	NZD	160,000	06/08/2026	(1)
						(687,273)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	(98)	(10,149,201)	28/09/2026	(126,282)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	385	40,794,600	08/09/2026	86,375
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	(222)	(20,785,799)	30/09/2026	(71,299)
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(126)	(14,537,880)	08/09/2026	(103,680)
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	(117)	(11,509,527)	21/09/2026	2,023
				Total	**(212,863)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	82.59
Fondos de inversión abiertos	9.39
Servicios financieros	4.54
Bancos	2.20
Inmobiliarias	0.59
Tecnología	0.23
Comunicaciones	0.20
Suministro de energía y agua	0.09
Total	**99.83**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Italia			
A2A SpA	165,000	372,900	0.93
Alia Mentis SpA	40,884	183,958	0.46
Amplifon SpA	30,000	284,280	0.71
Banca Monte Dei Paschi Siena	330,000	3,585,120	8.94
Banco BPM SpA	90,000	1,359,900	3.39
BPER BANCA	153,000	2,100,996	5.24
Brembo N.V.	42,000	430,080	1.07
Buzzi SpA	10,000	447,900	1.12
Carel Industries SpA	15,000	476,250	1.19
Cy4gate Spa	93,000	880,710	2.20
Datrix SpA	130,000	208,000	0.52
Davide Campari - Milano NV	60,000	326,880	0.82
De Longhi SpA	20,000	742,800	1.85
Diasorin SpA	6,000	406,560	1.01
Enel SpA	330,000	3,317,820	8.27
ERG Spa	65,000	1,554,800	3.88
Ferrari SpA	4,500	1,459,575	3.64
Finecobank SpA	121,000	2,655,950	6.63
Intercos Group	45,000	583,200	1.46
Interpump Group SpA	21,000	710,220	1.77
Intesa Sanpaolo SpA	650,000	3,893,500	9.70
Leonardo SpA	22,000	1,032,350	2.58
Marr SpA	20,000	131,200	0.33
Pharmanutra SpA	3,500	306,950	0.77
Poste Italiane SpA	19,000	543,780	1.36
Prada SpA	45,000	199,357	0.50
Prysmian SpA	12,300	1,796,415	4.48
Reply SpA	7,000	640,150	1.60
Sanlorenzo SpA	13,000	465,400	1.16
Technogym SpA	14,000	212,800	0.53
Technoprobe SpA	35,000	1,221,500	3.05
Tecma Solutions SpA	126,000	189,000	0.47
Telecom Italia SpA	160,000	1,273,280	3.18
Terna SpA	140,000	1,433,600	3.58
Unipol Assicurazioni SpA	68,000	1,659,880	4.14
Valsoia SpA	18,000	184,500	0.46
Wiit SpA	8,000	276,000	0.69
		37,547,561	**93.68**
Países Bajos			
Stellantis NV	70,000	348,285	0.87
		348,285	**0.87**
Suiza			
STMicroelectronics NV	27,800	1,793,656	4.48
		1,793,656	**4.48**
RENTA VARIABLE TOTAL		**39,689,502**	**99.03**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	9	448,249	1.12
		448,249	**1.12**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**448,249**	**1.12**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**40,137,751**	**100.15**
Total Cartera de inversión		**40,137,751**	**100.15**
Descubiertos bancarios		(148,523)	(0.37)
Otros Activos Netos		88,248	0.22
TOTAL PATRIMONIO NETO		**40,077,476**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	33.90
Aparatos y componentes eléctricos	17.26
Automóviles	5.58
Internet, software y servicios de TI	5.01
Industriales	4.48
Seguros	4.14
Suministro de energía y agua	3.88
Tecnología	3.51
Comunicaciones	3.18
Industria aeroespacial y de defensa	2.58
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.35
Materiales y productos de construcción	2.31
Productos de higiene personal	2.23
Maquinaria	1.77
Atención sanitaria	1.72
Hoteles, restaurantes y ocio	1.69
Tráfico y transporte	1.36
Alimentación y bebidas	1.28
Fondos de inversión abiertos	1.12
Inmobiliarias	0.47
Distribución y comercio al por mayor	0.33
Total	**100.15**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	207,144	0.16
Deutsche Bank AG FRN 19/02/2030	100,000	98,834	0.07
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	204,182	0.15
E.ON SE 3.895% 19/01/2038	171,000	170,667	0.13
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	198,946	0.15
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	178,000	179,032	0.13
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	100,000	99,749	0.07
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	400,000	474,076	0.36
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	100,000	87,985	0.07
		1,720,615	**1.29**
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	100,000	99,667	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	288,690	0.22
		388,357	**0.29**
Bélgica			
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	100,000	98,562	0.07
European Union 0.01% 04/07/2035	500,000	378,375	0.28
European Union 2.625% 04/02/2048	620,000	506,658	0.38
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	268,137	0.20
		1,251,732	**0.93**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Danske Bank FRN 19/11/2035	146,000	145,358	0.11
Orsted A/S 2.875% 14/06/2033	200,000	188,878	0.14
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	200,000	197,608	0.15
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	100,000	102,549	0.08
Orsted A/S FRN Perp.	300,000	292,147	0.22
		926,540	**0.70**
España			
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	308,028	0.23
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	118,000	116,746	0.09
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	203,035	0.15
Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	101,132	0.08
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	200,000	196,990	0.15
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	201,678	0.15
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	100,000	102,448	0.08
Telefonica Emisiones SAU FRN Perp.	100,000	99,421	0.07
		1,329,478	**1.00**
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	200,000	148,627	0.11
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	152,410	0.11
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	193,456	0.15
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	100,000	100,210	0.08
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	300,000	276,733	0.21
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	300,000	267,168	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	200,000	119,705	0.09
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	100,000	77,811	0.06
New York State Electric & Gas 5.85% 15/08/2033	200,000	183,084	0.14
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	236,642	0.18
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	280,000	238,869	0.18
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	160,000	139,438	0.10
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	200,000	161,672	0.12
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	130,000	100,147	0.08
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	250,000	155,638	0.12
		2,551,610	**1.93**
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	200,000	185,614	0.14
		185,614	**0.14**
Francia			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	200,000	205,380	0.15
BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	300,000	293,751	0.22
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	100,000	100,513	0.08
BPCE SA FRN 16/01/2037	100,000	99,724	0.07
BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	217,000	0.16
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	187,156	0.14
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	200,000	200,874	0.15
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	201,424	0.15
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	209,828	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	201,394	0.15
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	200,000	197,202	0.15
Credit Agricole SA 3.875% 16/02/2038	200,000	197,988	0.15
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	104,757	0.08
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	200,000	188,518	0.14
Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	204,430	0.15
Engie SA 4.25% 06/03/2044	100,000	98,084	0.07
Engie SA 4.5% 06/09/2042	100,000	101,372	0.08
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	300,000	273,174	0.21
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	200,000	190,736	0.14
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	221,000	227,097	0.17
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	204,434	0.15
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	206,568	0.16
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	100,000	99,955	0.08
Veolia Environnement SA FRN Perp.	200,000	202,261	0.15
		4,413,620	**3.31**
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	200,000	157,939	0.12
		157,939	**0.12**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	199,090	0.15
AIB Group Plc FRN 20/03/2033	150,000	152,236	0.11
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	200,000	206,230	0.15
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	154,000	152,495	0.11
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	150,000	123,582	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	138,671	0.10
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	200,000	173,195	0.13
		1,145,499	**0.84**
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	208,862	0.16
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	400,000	397,512	0.30
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	156,813	0.12
A2A SpA FRN Perp.	241,000	247,071	0.19
Acea SpA 3.375% 02/07/2032	106,000	105,813	0.08
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	286,760	0.22
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	100,000	99,662	0.07
Banco BPM SpA 3% 16/02/2031	119,000	117,392	0.09
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	339,000	344,497	0.26
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	203,552	0.15
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	277,998	0.21
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	179,000	176,720	0.13
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	145,044	0.11
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	259,161	0.19
Terna SpA FRN Perp.	200,000	205,514	0.15
Terna SpA FRN Perp.	300,000	295,671	0.22
		3,528,042	**2.65**
Japón			
Mizuho Financial Group FRN 16/05/2032	146,000	144,566	0.11
		144,566	**0.11**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	296,902	0.22
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	2,000	1,694	0.00
		298,596	**0.22**
México			
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	400,000	372,927	0.28
		372,927	**0.28**
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	200,000	165,777	0.12
ABN Amro Bank NV FRN 27/05/2031	300,000	263,120	0.20
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	100,000	99,629	0.07
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	100,560	0.08
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	335,154	0.25
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	213,596	0.16
NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	175,881	0.13
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	93,312	0.07
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	141,868	0.11
Tennet Holding BV FRN Perp.	200,000	203,536	0.15
		1,792,433	**1.34**
Portugal			
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	200,000	196,772	0.15
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	199,789	0.15
		396,561	**0.30**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	200,000	207,066	0.16
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	94,385	0.07
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	300,000	207,759	0.16
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	171,003	0.13
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	253,278	0.19
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	187,694	0.14
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	200,000	201,910	0.15
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	199,186	0.15
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	106,000	104,873	0.08
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	226,685	0.17
		1,853,839	**1.40**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	119,000	118,267	0.09
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	249,000	246,550	0.19
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	268,089	0.20
Svenska Handelsbanken AB 3.5% 29/04/2033	100,000	99,937	0.08
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	232,188	0.17
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	197,694	0.15
		1,162,725	**0.88**
BONOS TOTALES		**23,620,693**	**17.73**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	229,000	166,753	0.13
		166,753	**0.13**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	140,000	124,967	0.09
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	300,000	272,235	0.20
		397,202	**0.29**
Canadá			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	83,930	0.06
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	193,751	0.15
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	500,000	313,688	0.24
		591,369	**0.45**
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	320,000	299,952	0.23
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	210,000	185,325	0.14
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	100,000	73,217	0.05
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	400,000	311,757	0.23
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	255,310	0.19
		1,125,561	**0.84**
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	135,640	0.10
		135,640	**0.10**
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	182,678	0.14
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	400,000	349,984	0.26
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	100,000	98,587	0.07
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	673,340	0.51
		1,304,589	**0.98**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	695,499	571,011	0.43
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	480,000	261,845	0.20
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	593,600	467,555	0.35
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	269,976	0.20
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	97,832	0.07
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	207,471	0.16
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	200,000	225,088	0.17
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	136,904	0.10
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	91,800	0.07
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	300,000	225,057	0.17
		2,554,539	**1.92**
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	300,000	275,621	0.21
		275,621	**0.21**
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	94,905	0.07
		94,905	**0.07**
Italia			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	700,000	650,538	0.49
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	620,000	407,563	0.31
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	100,000	98,808	0.07
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	410,000	427,076	0.32
		1,583,985	**1.19**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	182,895	0.14
		182,895	**0.14**
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	175,016	0.13
		175,016	**0.13**
Países Bajos			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	500,000	351,895	0.26
		351,895	**0.26**
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	140,818	0.11
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	110,000	92,006	0.07
		232,824	**0.18**
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	165,514	0.12
		165,514	**0.12**
Suiza			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	202,952	0.15
		202,952	**0.15**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**9,541,260**	**7.16**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	58,385	4,768,302	3.58
Münchener Rückversicherungs AG	1,171	572,034	0.43
SAP AG	971	130,114	0.10
Siemens AG	2,004	563,425	0.42
Siemens Energy AG Ordinary Shares	14,627	2,425,157	1.82
		8,459,032	**6.35**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG	10,048	1,176,621	0.88
		1,176,621	**0.88**
Bélgica			
KBC Groep NV	4,435	529,096	0.40
UCB SA	532	139,384	0.10
		668,480	**0.50**
Canadá			
Shopify Inc	2,283	228,000	0.17
		228,000	**0.17**
China			
Contemporary Amperex Technology H	1,700	133,106	0.10
Xiaomi Corp Class B	29,000	69,995	0.05
		203,101	**0.15**
Corea, República de			
Samsung Electronics Co Ltd	278	1,310,610	0.98
		1,310,610	**0.98**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	87,095	1,904,768	1.43
Iberdrola SA	87,647	1,914,210	1.44
		3,818,978	**2.87**
Estados Unidos			
AAON Inc	1,617	179,422	0.13
Advanced Drainage System Inc	3,836	526,632	0.40
Aecom Inc	18,772	1,146,056	0.86
American Water Works Co Inc	5,587	642,996	0.48
API Group Corp	23,400	866,780	0.65
Autodesk Inc	788	134,001	0.10
Becton Dickinson & Co	664	87,889	0.07
Bentley Systems Inc Class B	5,681	148,522	0.11
Boston Scientific Corp	1,669	62,305	0.05
Broadcom Inc	7,684	2,538,818	1.91
Cadence Design Sys Inc	3,138	1,030,136	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Carrier Global Corp	900	57,741	0.04
Cintas Corp	858	127,638	0.10
Danaher Corp	399	66,476	0.05
Deere Co	1,588	881,060	0.66
Dell Technologies C	1,500	566,072	0.43
Dexcom Inc	4,504	265,324	0.20
Ecolab Inc	6,918	1,685,843	1.27
Eli Lilly & Co	2,416	2,534,613	1.90
Equinix Inc	1,246	1,136,025	0.85
First Solar Inc	3,091	637,936	0.48
GE VERNOVA Inc	2,799	2,876,264	2.16
Generac Holdings Inc	986	252,524	0.19
Gilead Sciences Inc	1,157	127,854	0.10
Ingersoll Rand Inc	4,228	303,204	0.23
Intuitive Surgical Inc	711	247,311	0.19
KLA Corp	4,726	1,247,163	0.94
Lam Research Corp	4,878	1,848,844	1.39
Linde Plc	3,694	1,676,694	1.26
Manhattan Associates Inc	1,142	139,092	0.10
Microsoft Corp	7,563	2,467,550	1.85
Monolithic Power Systems Inc	1,578	1,907,954	1.43
Motorola Solutions Inc	2,190	795,491	0.60
Nextera Energy Inc	4,350	333,945	0.25
Nextpower Inc A	5,249	546,983	0.41
Nvidia Corp	27,163	4,753,821	3.57
Oracle Corp	3,663	469,529	0.35
Palo Alto Networks Inc	3,458	1,031,442	0.77
Planet Fitness Inc Cl A	1,184	54,027	0.04
Quanta Services Inc	1,043	656,872	0.49
Republic Services Inc	12,692	2,365,443	1.78
S&P Global Inc	704	250,775	0.19
Stryker Corp	6,364	1,752,507	1.32
Synopsys Inc	322	125,632	0.09
Thermo Fisher Scientific Inc	3,945	1,729,962	1.30
Trimble Navigation Ltd	4,018	179,866	0.14
Unitedhealth Group Inc	611	222,120	0.17
Veeva Systems Inc	921	142,963	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Vertiv Holdings Co A	2,024	592,736	0.45
Visa Inc	5,618	1,685,891	1.27
Waters Corp	89	29,195	0.02
Wesco International Inc	713	215,422	0.16
Workiva Inc	321	13,620	0.01
Xylem Inc	19,355	2,001,185	1.50
		48,366,166	**36.34**
Francia			
Air Liquide SA	7,467	1,293,882	0.97
Cap Gemini SA	298	26,212	0.02
Engie SA	8,996	248,200	0.19
Legrand SA	1,160	171,332	0.13
Schneider Electric SA	10,941	3,122,560	2.35
Veolia Environnement SA	4,193	152,793	0.11
		5,014,979	**3.77**
Irlanda			
Aptiv Plc	492	26,414	0.02
Experian Group Ltd	3,715	109,672	0.08
Trane Technologies Plc	587	252,174	0.19
		388,260	**0.29**
Italia			
Enel SpA	13,066	131,366	0.10
Intesa Sanpaolo SpA	195,399	1,170,440	0.88
Prysmian SpA	14,619	2,135,105	1.60
		3,436,911	**2.58**
Japón			
Hoya Corp	9,800	1,368,620	1.03
Keyence Corp	4,200	1,832,211	1.38
Toyota Motor Corp	8,800	129,053	0.10
		3,329,884	**2.51**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ASM International NV	675	675,338	0.51
ASML Holding NV	3,077	5,296,747	3.99
BE Semiconductor Industries	1,220	350,262	0.26
NXP Semiconductors NV	1,902	467,523	0.35
		6,789,870	**5.11**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	5,452	892,416	0.67
Halma Plc	6,330	289,088	0.22
National Grid Plc	172,783	2,503,271	1.88
nVent Electric Plc	4,712	699,031	0.53
Unilever Plc	3,478	183,117	0.14
		4,566,923	**3.44**
Suiza			
DSM Firmenich AG	4,146	344,118	0.26
STMicroelectronics NV	5,371	346,376	0.26
		690,494	**0.52**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	3,837,838	2.88
Taiwan Semiconductor Sp ADR	4,215	1,760,655	1.32
		5,598,493	**4.20**
Uruguay			
Mercadolibre Inc	186	276,143	0.21
		276,143	**0.21**
RENTA VARIABLE TOTAL		**94,322,945**	**70.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**127,484,898**	**95.76**
Total Cartera de inversión		**127,484,898**	**95.76**
Tresoría y equivalentes de tesorería		6,725,836	5.05
Descubiertos bancarios		(552,826)	(0.42)
Otros Passivos Netos		(529,679)	(0.39)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**133,128,229**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	10,000,000	EUR	8,724,177	10/07/2026	19,608
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	105,000	EUR	121,626	08/07/2026	237
BofA Securities Europe SA	EUR	50,649	USD	58,000	10/08/2026	(1)
BofA Securities Europe SA	EUR	27,206	AUD	45,000	10/08/2026	(1)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	34,150,171	USD	40,000,000	10/07/2026	(824,968)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	1,832,789	GBP	1,585,000	08/07/2026	(6,770)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	647,165	CAD	1,039,000	08/07/2026	6,611
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	727,620	AUD	1,190,000	08/07/2026	6,769
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	262,913	SGD	390,000	08/07/2026	(858)
Credit Agricole CIB	EUR	4,782,214	USD	5,510,000	08/07/2026	(36,001)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4,307,010	USD	5,000,000	10/07/2026	(64,883)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	255,234	CHF	234,000	08/07/2026	1,400
Morgan Stanley and Co. International	EUR	169,814	SEK	1,850,000	08/07/2026	2,607
Morgan Stanley and Co. International	EUR	382,930	NZD	760,000	08/07/2026	4,797
Morgan Stanley and Co. International	EUR	54,474	GBP	47,000	10/08/2026	-
						(891,453)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(3)	(382,020)	08/09/2026	(120)
EURO-BUXL 30Y BND SEP26	EUR	2	222,440	08/09/2026	4,040
LONG GILT FUTURE SEP26	GBP	3	310,690	28/09/2026	3,552
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	14	1,483,440	08/09/2026	2,030
US 5YR NOTE (CBT) SEP26	USD	12	1,123,557	30/09/2026	3,526
EURO-OAT FUTURE SEP26	EUR	(7)	(839,860)	08/09/2026	(2,450)
AUST 10Y BOND FUT SEP26	AUD	3	199,637	15/09/2026	2,546
US 2YR NOTE (CBT) SEP26	USD	2	360,593	30/09/2026	(410)
US 10YR ULTRA FUT SEP26	USD	9	885,348	21/09/2026	6,642
S+P500 EMINI FUT SEP26	USD	(16)	(5,281,728)	18/09/2026	2,154
US ULTRA BOND CBT SEP26	USD	(9)	(914,376)	21/09/2026	(10,865)
CAN 10YR BOND FUT SEP26	CAD	3	223,993	18/09/2026	2,145
				Total	**12,790**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	17.12
Aparatos y componentes eléctricos	15.48
Tecnología	9.83
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.47
Bancos	8.51
Internet, software y servicios de TI	4.68
Productos químicos	3.96
Industriales	3.28
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.77
Servicios públicos	2.69
Maquinaria	2.39
Servicios financieros	2.27
Atención sanitaria	2.09
Inmobiliarias	2.04
Suministro de energía y agua	1.70
Ingeniería y construcción	1.60
Comunicaciones	1.46
Tráfico y transporte	1.22
Seguros	1.04
Automóviles	0.76
Materiales y productos de construcción	0.51
Hoteles, restaurantes y ocio	0.21
Petróleo y gas	0.21
Alimentación y bebidas	0.14
Papel y embalaje	0.13
Servicios y suministros comerciales	0.08
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.07
Fabricación varia	0.05
Total	**95.76**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN Perp.	600,000	534,306	0.12
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.75% 23/07/2034	500,000	496,125	0.11
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	400,000	397,924	0.09
Commerzbank AG FRN 08/12/2028	300,000	298,755	0.07
Commerzbank AG FRN 15/10/2035	300,000	301,725	0.07
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	207,044	0.05
Deutsche Bank AG FRN Perp.	400,000	431,449	0.10
E.ON SE 4% 16/01/2040	542,000	540,575	0.12
Gruenenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	488,000	491,548	0.11
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	422,012	0.10
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	400,000	394,444	0.09
		4,515,907	**1.03**
Australia			
BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 04/09/2035	812,000	806,219	0.18
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	425,818	0.10
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	634,000	627,514	0.14
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,118,556	0.25
		2,978,107	**0.67**
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	777,640	0.18
Erste Group Bank AG FRN 21/04/2036	500,000	496,715	0.11
Erste Group Bank AG FRN Perp.	600,000	603,198	0.14
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	200,000	199,944	0.05
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)			
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	600,000	642,703	0.15
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	500,000	516,130	0.12
		3,236,330	**0.75**
Bélgica			
Belfius Bank SA FRN 29/04/2038	300,000	299,466	0.07
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	640,416	0.15
KBC Groep NV FRN Perp.	600,000	648,117	0.15
		1,587,999	**0.37**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	354,000	352,750	0.08
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	585,574	0.13
Orsted A/S FRN Perp.	500,000	511,130	0.12
		1,449,454	**0.33**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	313,323	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	600,000	603,000	0.14
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	699,104	0.16
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	748,538	0.17
Banco Santander SA FRN Perp.	400,000	416,552	0.09
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	741,496	0.17
Bankinter SA FRN Perp.	200,000	212,886	0.05
Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	800,000	789,376	0.18
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	404,208	0.09
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	500,000	498,745	0.11
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	500,000	492,230	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	200,000	198,830	0.05
Mapfre SA 3.125% 20/01/2032	200,000	197,862	0.04
Mapfre SA FRN 09/06/2037	400,000	407,152	0.09
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	265,419	0.06
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	400,000	397,184	0.09
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	400,000	403,356	0.09
Telefonica Emisiones SAU 3.707% 02/05/2033	500,000	497,910	0.11
		8,287,171	**1.87**
Estados Unidos			
American Express Co FRN 16/06/2034	816,000	825,680	0.19
American Honda Finance 3.3% 21/03/2029	560,000	561,378	0.13
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,349,012	0.31
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	865,757	0.20
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	487,240	0.11
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	987,074	0.22
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	507,752	0.12
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	526,742	0.12
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	824,904	0.19
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	830,000	827,033	0.19
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,000,303	0.23
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	481,081	0.11
Nextera Energy Capital 2.989% 10/02/2030	800,000	793,606	0.18
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	576,007	0.13
Verizon Communications Inc FRN 15/08/2056	507,000	504,082	0.11
Visa Inc 3.125% 15/05/2033	697,000	691,261	0.16
		11,808,912	**2.70**
Finlandia			
Neste Oyj 3.75% 20/03/2030	363,000	368,725	0.08
Nordea Bank ABP 3.125% 04/02/2033	871,000	862,586	0.20
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	376,674	0.09
		1,607,985	**0.37**
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	358,836	0.08
AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	434,415	0.10
AXA SA FRN Perp.	500,000	537,845	0.12
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	426,620	0.10
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 21/07/2033	600,000	593,322	0.13
BNP Paribas Cardif FRN 27/05/2041	400,000	406,360	0.09
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	500,000	494,345	0.11
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,036,640	0.24
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	822,496	0.19
BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	794,808	0.18
BPCE SA FRN 19/12/2031	600,000	594,924	0.14
BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	521,705	0.12
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	402,848	0.09
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	309,834	0.07
Credit Agricole Assurances SA FRN Perp.	400,000	407,048	0.09
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	295,803	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	419,028	0.10
Danone SA 3.379% 01/04/2030	300,000	302,142	0.07
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	499,200	0.11
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	503,685	0.11
Electricité de France SA FRN Perp.	500,000	497,490	0.11
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	206,368	0.05
Elis SA 3.375% 02/09/2031	700,000	692,279	0.16
Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	516,180	0.12
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	922,059	0.21
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	800,000	788,352	0.18
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	600,000	568,788	0.13
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	490,765	0.11
Icade SA 0.625% 18/01/2031	400,000	348,824	0.08
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	727,286	0.17
La Banque Postale FRN 02/12/2032	500,000	496,605	0.11
La Poste SA FRN Perp.	400,000	411,970	0.09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	600,000	595,818	0.14
Orange SA FRN Perp.	200,000	199,584	0.05
Orange SA FRN Perp.	200,000	204,474	0.05
Orange SA FRN Perp.	300,000	315,069	0.07
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	500,158	0.11
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	300,000	296,574	0.07
Sanofi 3% 23/06/2032	400,000	396,448	0.09
Société Générale SA FRN 14/05/2030	900,000	900,468	0.20
Société Générale SA FRN 20/11/2035	500,000	498,005	0.11
Société Générale SA FRN 22/09/2028	100,000	97,536	0.02
Société Générale SA FRN Perp.	500,000	516,733	0.12
TotalEnergies SE FRN Perp.	1,013,000	1,025,045	0.23
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	500,000	503,870	0.11
Unibail Rodamco Westfield SE FRN Perp.	700,000	710,010	0.16
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	200,000	199,910	0.05
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	600,000	596,268	0.14
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	139,000	141,043	0.03
		24,525,883	**5.58**
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	638,000	641,630	0.15
		641,630	**0.15**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 02/12/2036	424,000	419,930	0.10
Bank of Ireland Group Plc FRN Perp.	500,000	528,635	0.12
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	211,000	209,945	0.05
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	327,439	0.07
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,071,790	0.24
		2,557,739	**0.58**
Italia			
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	517,000	511,484	0.12
A2A SpA FRN Perp.	341,000	349,590	0.08
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	424,000	423,462	0.10
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	594,307	0.13
Autostrade Per l'Italia 2.25% 25/01/2032	500,000	466,440	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	856,000	869,879	0.20
Enel SpA FRN Perp.	286,000	299,545	0.07
Enel SpA FRN Perp.	581,000	567,920	0.13
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	490,000	489,157	0.11
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	251,000	286,394	0.06
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	775,000	849,448	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,000,000	1,021,690	0.23
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	566,000	430,262	0.10
Snam SpA FRN Perp.	500,000	510,565	0.12
Terna SpA FRN Perp.	756,000	745,091	0.17
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	576,000	550,788	0.12
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	947,052	0.21
Unicredit SpA FRN 19/05/2036	881,000	890,920	0.20
Unicredit SpA FRN 22/09/2031	625,000	618,156	0.14
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	843,162	0.19
		12,265,312	**2.78**
Japón			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	502,358	0.11
Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	288,000	292,699	0.07
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	376,000	376,071	0.09
		1,171,128	**0.27**
Luxemburgo			
Arena Lux Finance Sarl 4.5% 30/06/2031	375,000	378,249	0.09
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	505,000	477,836	0.11
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	1,100,000	1,084,556	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Repsol Europe Finance FRN Perp.	400,000	404,308	0.09
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	220,000	220,535	0.05
		2,565,484	**0.59**
Noruega			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	543,057	0.12
		543,057	**0.12**
Países Bajos			
Akzo Nobel NV 3.625% 16/06/2029	196,000	197,254	0.04
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	170,095	0.04
ASR Nederland NV FRN Perp.	482,000	511,923	0.12
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	394,187	0.09
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	374,582	0.09
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	244,492	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,021,120	0.23
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	400,000	406,776	0.09
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	600,000	588,198	0.13
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	401,130	0.09
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	207,283	0.05
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	814,909	0.18
Heineken NV 3.375% 26/02/2034	588,000	582,261	0.13
ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	704,879	0.16
ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	668,731	0.15
ING Groep NV FRN 20/08/2037	400,000	397,680	0.09
Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	300,000	292,842	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	615,834	0.14
Koninklijke KPN NV FRN Perp.	274,000	282,617	0.06
NN Group NV FRN Perp.	619,000	631,541	0.14
Telefonica Europe BV FRN Perp.	500,000	550,513	0.12
		10,058,847	**2.27**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	792,120	0.18
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	600,000	623,166	0.14
EDP SA FRN 02/12/2055	1,000,000	990,430	0.22
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	200,000	207,464	0.05
		2,613,180	**0.59**
Reino Unido			
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	379,000	377,476	0.09
Compass Group Plc 2.625% 15/01/2029	124,000	122,815	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	805,000	805,990	0.18
International Consolidated Airline 3.875% 28/01/2031	650,000	657,007	0.15
Legal & General Group FRN 04/09/2055	313,000	313,313	0.07
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	790,000	788,499	0.18
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	706,066	0.16
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	283,000	281,797	0.06
Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	620,365	0.14
Vodafone Group Plc FRN 12/09/2055	373,000	368,714	0.08
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,066,849	0.24
		6,108,891	**1.38**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Castellum AB FRN Perp.	600,000	596,658	0.14
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	733,000	712,714	0.16
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	702,000	697,788	0.16
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	475,065	0.11
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	500,000	501,545	0.11
		2,983,770	**0.68**
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	803,084	0.18
UBS Group AG FRN 12/02/2030	617,000	611,737	0.14
		1,414,821	**0.32**
BONOS TOTALES		**102,921,607**	**23.40**
WARRANTS			
España			
ACS Actividades de Construccion	8,667	15,921	0.00
		15,921	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**15,921**	**0.00**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 10/06/2027	5,318,200	4,482,001	1.02
Treasury Bill 0% 13/05/2027	2,125,700	1,797,873	0.41
		6,279,874	**1.43**
Francia			
French Discount T Bill 0% 12/08/2026	1,005,571	1,002,936	0.23
		1,002,936	**0.23**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**7,282,810**	**1.66**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	11,419	4,728,608	1.07
Deutsche Bank AG Registered	31,023	919,056	0.21
Deutsche Telekom AG	47,793	1,139,863	0.26
E.ON SE	167,585	3,020,720	0.69
Infineon Technologies AG	102,161	8,343,489	1.89
LEG Immobilien AG	1,776	98,124	0.02
Merck KgaA	2,502	367,419	0.08
Münchener Rückversicherungs AG	316	154,366	0.04
Rheinmetall AG	467	462,564	0.10
SAP AG	9,327	1,249,818	0.28
Siemens AG	20,350	5,721,402	1.30
Vonovia SE	212,579	4,589,581	1.04
		30,795,010	**6.98**
Austria			
Erste Group Bank AG	10,760	1,259,996	0.29
		1,259,996	**0.29**
Bélgica			
KBC Groep NV	44,737	5,337,124	1.21
UCB SA	13,100	3,432,200	0.78
		8,769,324	**1.99**
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	1,430	194,031	0.04
		194,031	**0.04**
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	5,037	422,856	0.10
Shanghai Conant Optical Co H	81,200	284,559	0.06
		707,415	**0.16**
Corea, República de			
Samsung Electronics Co Ltd	732	3,450,957	0.78
SK Hynix Inc	2,303	3,445,435	0.78
		6,896,392	**1.56**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
España			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	8,667	1,115,443	0.25
Amadeus IT Holding SA	15,530	793,272	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	604,445	13,219,212	2.99
Banco Santander SA	342,439	4,138,033	0.94
Iberdrola SA	152,886	3,339,030	0.76
Inditex SA	28,852	1,590,322	0.36
		24,195,312	**5.48**
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	1,475	749,446	0.17
Alphabet Inc A shares	5,855	1,830,142	0.42
Amazon.com Inc	957	199,503	0.05
Apollo Global Management Inc	819	84,751	0.02
Arista Networks Inc	1,578	234,471	0.05
Axon Enterprise Inc	847	415,321	0.09
Broadcom Inc	5,561	1,837,372	0.42
Ciena Corp	1,854	795,503	0.18
CRH Plc	1,915	179,222	0.04
Eli Lilly & Co	779	817,245	0.19
First Solar Inc	1,247	257,362	0.06
GE VERNOVA Inc	2,381	2,446,726	0.56
Linde Plc	547	248,666	0.06
Micron Technology Inc	4,271	4,312,055	0.98
Microsoft Corp	1,421	463,624	0.11
Netflix Inc	2,040	127,400	0.03
Nvidia Corp	9,797	1,714,582	0.39
Oracle Corp	3,527	452,096	0.10
Royal Caribbean Cruises Ltd	1,409	391,323	0.09
Seagate Technology Holdings Plc	483	407,675	0.09
TJX Companies Inc	4,298	569,533	0.13
UBER Technologies Inc	2,319	146,365	0.03
Ubiquiti Inc	140	65,393	0.01
US Bancorp	4,288	226,533	0.05
Western Digital Corp	667	372,629	0.08
		19,344,938	**4.40**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Nokia OYJ	159,619	1,844,398	0.42
Outotec OYJ	110,767	1,683,658	0.38
		3,528,056	**0.80**
Francia			
Air Liquide SA	50,662	8,778,711	1.98
Airbus SE	19,880	3,867,455	0.88
BNP Paribas SA	12,480	1,274,707	0.29
Bureau Veritas SA	1,617	43,303	0.01
Cap Gemini SA	806	70,896	0.02
Compagnie de St Gobain SA	36,520	2,890,923	0.66
Danone SA	9,769	700,828	0.16
Eiffage SA	6,682	862,646	0.20
Elis SA	6,085	164,904	0.04
Engie SA	22,145	610,981	0.14
Essilor International SA	6,312	1,035,484	0.23
Hermes International SCA	762	1,217,676	0.28
Legrand SA	8,442	1,246,883	0.28
L'Oréal SA	7,604	2,917,275	0.66
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5,124	2,480,528	0.56
Orange SA	41,787	689,694	0.16
Publicis Groupe SA	13,886	1,200,584	0.27
Safran SA	22,242	7,673,490	1.74
Sanofi-Aventis SA	14,681	1,102,249	0.25
Schneider Electric SA	26,732	7,629,313	1.73
Société Générale SA	20,595	1,593,435	0.36
Spie SA	16,149	813,910	0.18
Technip Energies NV	6,319	209,285	0.05
Thales SA	9,338	2,099,182	0.48
TotalEnergies SE	6,938	471,992	0.11
Veolia Environnement SA	28,412	1,035,333	0.23
Vinci SA	3,676	469,793	0.11
		53,151,460	**12.06**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hong Kong Exchanges & Clearing	3,700	149,802	0.03
Prudential Plc	138,576	1,613,545	0.37
		1,763,347	**0.40**
Irlanda			
Kerry Group Plc	1,143	91,840	0.02
		91,840	**0.02**
Italia			
Enel SpA	342,380	3,442,289	0.78
Finecobank SpA	147,689	3,241,774	0.74
Intesa Sanpaolo SpA	1,014,870	6,079,071	1.38
Prysmian SpA	88,738	12,960,185	2.93
Telecom Italia SpA	74,335	591,558	0.13
Terna SpA	65,395	669,645	0.15
Unicredit SpA	44,891	3,513,170	0.80
		30,497,692	**6.91**
Países Bajos			
Argenx SE	888	711,288	0.16
ASM International NV	1,317	1,317,658	0.30
ASML Holding NV	19,714	33,935,681	7.69
BE Semiconductor Industries	15,823	4,542,783	1.03
Heineken NV	12,854	946,054	0.21
ING Groep NV	167,790	4,642,749	1.05
Koninklijke Ahold Delhaize NV	11,938	420,456	0.10
Nebius Group NV	2,200	531,421	0.12
Prosus NV	67,663	2,570,517	0.58
		49,618,607	**11.24**
Polonia			
Inpost SA	26,538	408,951	0.09
		408,951	**0.09**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	41,441	6,783,309	1.54
Centrica Plc	105,366	208,981	0.05
Coca Cola European Partners	5,299	463,807	0.11
Compass Group Plc	48,982	1,383,817	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Endeavour Mining Plc	4,485	192,853	0.04
GSK Plc	9,325	214,450	0.05
HSBC Holdings Plc	298,411	4,956,624	1.12
Informa Plc	204,909	2,150,888	0.49
Lloyds Banking Group Plc	3,128,777	4,035,347	0.92
Melrose Industries Plc	60,387	332,918	0.08
National Grid Plc	247,394	3,584,231	0.81
Natwest Group Plc	278,586	2,157,135	0.49
Reckitt Benckiser Group Plc	16,254	926,664	0.21
Relx Plc	14,012	384,864	0.09
Shell Plc	22,490	766,122	0.17
SSE Plc	129,585	3,664,580	0.83
Tesco Plc	462,852	2,464,695	0.56
Unilever Plc	2,320	122,148	0.03
Unilever Plc	39,488	2,075,467	0.47
		36,868,900	**8.37**
Suecia			
Assa Abloy AB	13,371	413,757	0.09
Atlas Copco AB	12,814	227,154	0.05
Saab AB	7,597	345,211	0.08
Spotify Tech SA	361	144,972	0.03
Volvo Treasury AB	98,542	2,934,433	0.67
		4,065,527	**0.92**
Suiza			
Coca Cola HBC AG	10,268	586,466	0.13
Compagnie Financière Richemont SA	11,682	2,363,018	0.54
Julius Baer Group Ltd	17,183	1,300,496	0.30
Lonza Group AG Reg	5,389	3,189,307	0.72
Novartis AG	742	101,841	0.02
Roche Holding AG	2,146	774,404	0.18
SGS SA	16,968	1,724,319	0.39
STMicroelectronics NV	17,461	1,126,060	0.26
UBS Group AG	107,121	4,653,076	1.06
		15,818,987	**3.60**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	16,372	6,838,778	1.55
		6,838,778	**1.55**
RENTA VARIABLE TOTAL		**294,814,563**	**66.86**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	283	13,934,065	3.15
		13,934,065	**3.15**
Irlanda			
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	965	1,460,208	0.33
AXA IM WAVe Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	534	835,590	0.19
		2,295,798	**0.52**
Luxemburgo			
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	40,000	4,456,000	1.01
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	47,664	4,711,786	1.07
		9,167,786	**2.08**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**25,397,649**	**5.75**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**430,432,550**	**97.67**
Total Cartera de inversión		**430,432,550**	**97.67**
Tresoría y equivalentes de tesorería		8,650,258	1.96
Otros Activos Netos		1,600,242	0.37
TOTAL PATRIMONIO NETO		**440,683,050**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	64,929,775	EUR	56,242,701	15/07/2026	518,981
State Street	EUR	8,131,068	USD	9,357,251	15/07/2026	(49,051)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Standard Chartered Bank AG	EUR	1,987,297	GBP	1,735,417	10/07/2026	(26,670)
Standard Chartered Bank AG	EUR	15,213,058	USD	17,900,000	10/07/2026	(438,317)
						4,943

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
MSCI KOREA SEP26	USD	49	6,628,907	18/09/2026	159,326
EURO STOXX BANK SEP26	EUR	1,127	16,586,623	18/09/2026	332,465
STOXX 600 P HG SEP26	EUR	221	11,083,150	18/09/2026	(106,540)
TOPIX INDX FUTR SEP26	JPY	1	215,430	10/09/2026	4,521
NASDAQ 100 E-MINI SEP26	USD	4	2,135,817	18/09/2026	39,111
E-MINI RUSS 2000 SEP26	USD	18	2,397,481	18/09/2026	61,766
XAE ENERGY SEP26	USD	(112)	(10,999,177)	18/09/2026	169,929
XAF FINANCIAL SEP26	USD	3	437,149	18/09/2026	2,421
NIKKEI 225 (OSE) SEP26	JPY	1	377,742	10/09/2026	23,895
IBEX 35 INDX FUTR JUL26	EUR	1	193,966	17/07/2026	4,766
S+P EMINI BIOTECH SEP26	USD	24	2,624,613	18/09/2026	376,384
S+P EMINI REG BAN SEP26	USD	46	4,768,280	18/09/2026	199,160
HSTECH FUTURES JUL26	HKD	1	24,917	30/07/2026	335
MSCI EMGMKT SEP26	USD	59	4,534,273	18/09/2026	(74,053)
EURO STOXX 50 SEP26	EUR	(975)	(61,971,000)	18/09/2026	(444,730)
STOXX EUROPE 600 SEP26	EUR	137	4,413,455	18/09/2026	26,030
				Total	**774,786**

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 7000 16/06/2028	EUR	3,570	1,165,605	0.26
Euro Stoxx 50 Index Call 6300 17/12/2027	EUR	4,160	2,419,040	0.55
Euro Stoxx 50 Index Put 6150 18/09/2026	EUR	4,090	442,947	0.10
Euro Stoxx 50 Index Call 6400 16/06/2028	EUR	3,540	2,080,812	0.47
Euro Stoxx 50 Index Call 6700 16/06/2028	EUR	3,430	1,524,292	0.35
Euro Stoxx 50 Index Call 6500 16/06/2028	EUR	3,620	1,945,388	0.44
Total			**9,578,084**	**2.17**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	21.98
Productos y equipos de semiconductores	13.06
Aparatos y componentes eléctricos	11.74
Fondos de inversión abiertos	6.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.22
Servicios financieros	4.10
Tecnología	3.30
Industria aeroespacial y de defensa	3.18
Seguros	2.76
Inmobiliarias	2.72
Comunicaciones	2.60
Alimentación y bebidas	2.33
Productos químicos	2.08
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.85
Internet, software y servicios de TI	1.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.32
Ingeniería y construcción	1.16
Atención sanitaria	1.15
Servicios públicos	1.13
Medios de comunicación	1.08
Automóviles	0.93
Petróleo y gas	0.90
Industriales	0.73
Materiales y productos de construcción	0.70
Sociedades Holding	0.66
Suministro de energía y agua	0.66
Metales y minería	0.64
Servicios diversificados	0.58
Tráfico y transporte	0.44
Servicios y suministros comerciales	0.41
Hoteles, restaurantes y ocio	0.34
Bienes de consumo, no cíclicos	0.25
Papel y embalaje	0.18
Comercio al por menor	0.16
Distribución y comercio al por mayor	0.14
Elementos metálicos y componentes físicos	0.09
Fabricación varia	0.09
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.09
Industria aeronáutica	0.08
Maquinaria	0.05
Entretenimiento	0.03
Total	**97.67**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	32,503	3,034,913	3.25
Siemens Energy AG Ordinary Shares	10,205	1,934,451	2.07
		4,969,364	**5.32**
Canadá			
Brookfield Renewable Corp	47,222	1,752,881	1.88
Shopify Inc	15,911	1,816,718	1.94
		3,569,599	**3.82**
China			
Contemporary Amperex Technology A	41,300	2,392,094	2.56
		2,392,094	**2.56**
Dinamarca			
Novozymes AS	30,441	1,922,467	2.06
		1,922,467	**2.06**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	86,197	2,155,267	2.31
Iberdrola SA	71,590	1,787,579	1.91
		3,942,846	**4.22**
Estados Unidos			
API Group Corp	35,910	1,520,788	1.63
Autodesk Inc	7,755	1,507,727	1.61
Axon Enterprise Inc	3,805	2,133,121	2.28
Boston Scientific Corp	30,337	1,294,783	1.39
Broadcom Inc	6,097	2,303,142	2.46
Cadence Design Sys Inc	5,284	1,983,191	2.12
Coherent Corporation	6,405	2,526,580	2.70
Crowdstrike Holdings Inc	3,463	2,642,754	2.83
Eaton Corp Plc	5,072	2,161,281	2.31
Ecolab Inc	6,065	1,689,770	1.81
Eli Lilly & Co	2,379	2,853,444	3.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Equinix Inc	1,403	1,462,473	1.56
Generac Holdings Inc	8,199	2,400,749	2.57
Linde Plc	4,399	2,282,817	2.44
Microsoft Corp	5,286	1,971,784	2.11
Monolithic Power Systems Inc	1,725	2,384,571	2.55
Nvidia Corp	13,608	2,722,825	2.91
Palo Alto Networks Inc	9,679	3,300,733	3.53
Regal Rexnord Corp	8,395	1,999,605	2.14
SiTime Corp	2,264	1,687,948	1.81
Stryker Corp	5,526	1,739,806	1.86
Veeva Systems Inc	8,271	1,467,854	1.57
Visa Inc	5,868	2,013,252	2.15
Waste Management Inc	8,009	1,785,046	1.91
Wesco International Inc	5,346	1,846,669	1.98
		51,682,713	**55.28**
Francia			
Schneider Electric SA	6,642	2,167,270	2.32
		2,167,270	**2.32**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	185,800	1,692,849	1.81
		1,692,849	**1.81**
Irlanda			
Experian Group Ltd	43,521	1,468,919	1.57
Trane Technologies Plc	4,565	2,242,145	2.40
		3,711,064	**3.97**
Japón			
Hoya Corp	9,500	1,516,844	1.62
Keyence Corp	3,700	1,845,390	1.97
		3,362,234	**3.59**
Países Bajos			
ASML Holding NV	1,358	2,672,648	2.86
		2,672,648	**2.86**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	6,912	2,450,788	2.62
Astrazeneca Plc	9,433	1,765,312	1.89
nVent Electric Plc	9,145	1,551,083	1.66
		5,767,183	**6.17**
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	47,000	3,555,632	3.81
		3,555,632	**3.81**
Uruguay			
Mercadolibre Inc	802	1,361,307	1.46
		1,361,307	**1.46**
RENTA VARIABLE TOTAL		**92,769,270**	**99.25**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**92,769,270**	**99.25**
Total Cartera de inversión		**92,769,270**	**99.25**
Tresoría y equivalentes de tesorería		3,111,359	3.33
Descubiertos bancarios		(2,147,372)	(2.30)
Otros Passivos Netos		(266,521)	(0.28)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**93,466,736**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	3,524,422	EUR	3,068,984	15/07/2026	13,806
State Street	EUR	48,530,923	USD	56,044,520	15/07/2026	(529,937)
						(516,131)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos y equipos de semiconductores	14.64
Internet, software y servicios de TI	14.14
Tecnología	12.96
Industriales	9.24
Aparatos y componentes eléctricos	8.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.00
Productos químicos	4.25
Atención sanitaria	2.96
Sociedades Holding	2.62
Ingeniería y construcción	2.57
Automóviles	2.56
Materiales y productos de construcción	2.40
Bancos	2.31
Fabricación varia	2.28
Comunicaciones	2.15
Control medioambiental	1.91
Suministro de energía y agua	1.88
Seguros	1.81
Servicios y suministros comerciales	1.57
Inmobiliarias	1.56
Total	**99.25**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	472,856	44,152,134	4.17
Siemens AG	86,203	27,708,991	2.62
		71,861,125	**6.79**
China			
Alibaba Group Holding	508,000	6,090,754	0.58
Ubtech Robotics Corp Ltd H	475,290	6,277,785	0.59
		12,368,539	**1.17**
Corea, República de			
SK Hynix Inc	13,835	24,833,564	2.35
		24,833,564	**2.35**
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	93,751	54,460,893	5.14
Alphabet Inc C shares	77,405	27,349,509	2.59
Amazon.com Inc	148,320	35,350,589	3.34
Ambarella Inc	125,094	10,733,065	1.01
Applied Materials Inc	52,466	37,932,918	3.59
Autodesk Inc	65,764	12,785,837	1.21
Axon Enterprise Inc	22,935	12,857,590	1.22
Bentley Systems Inc Class B	299,568	8,954,088	0.85
Broadcom Inc	78,999	29,841,872	2.82
Cadence Design Sys Inc	69,159	25,956,756	2.45
Cognex Corp	389,159	28,182,895	2.66
Dexcom Inc	250,992	16,904,311	1.60
Facebook Inc	32,686	18,411,697	1.74
Globus Medical Inc A	246,689	19,490,898	1.84
Impinj Inc	52,231	7,481,046	0.71
Intuitive Surgical Inc	42,642	16,957,871	1.60
JBT Marel Corp	81,165	11,768,925	1.11
Lincoln Electric Holdings Inc	34,105	9,055,219	0.86
Microchip Technology Inc	86,705	7,907,496	0.75
Monolithic Power Systems Inc	14,248	19,695,865	1.86
Motorola Solutions Inc	17,290	7,180,364	0.68
Novanta Inc	105,363	17,094,093	1.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nvidia Corp	310,690	62,165,961	5.87
Palantir Technologies Inc	74,034	8,637,547	0.82
Procept Biorobotics Corp	403,256	9,105,520	0.86
PTC Inc	73,192	8,315,343	0.79
Servicenow Inc	104,427	10,367,513	0.98
SiTime Corp	26,446	19,717,080	1.86
Space Exploration Technology Class A	34,309	5,862,036	0.55
Teradyne Inc	98,747	47,777,748	4.51
Tesla Inc	25,869	10,880,501	1.03
Trimble Navigation Ltd	240,891	12,328,801	1.17
Viavi Solutions Inc	315,903	15,084,368	1.43
		646,596,215	**61.12**
Francia			
Schneider Electric SA	87,078	28,413,364	2.69
		28,413,364	**2.69**
Japón			
Daifuku Co Ltd	708,000	31,377,923	2.97
Fanuc Ltd	787,800	36,290,752	3.43
Keyence Corp	60,500	30,595,133	2.89
Mitsubishi Electric Corp	946,600	34,731,022	3.28
Nabtesco Corp	449,400	14,463,392	1.37
SMC Corp	49,800	22,274,483	2.11
Yaskawa Electric Corp	482,600	21,295,653	2.01
		191,028,358	**18.06**
Noruega			
AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	7,640,555	9,551,176	0.90
		9,551,176	**0.90**
Países Bajos			
ASML Holding NV	7,966	15,677,700	1.48
		15,677,700	**1.48**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	98,563	47,070,732	4.45
		47,070,732	**4.45**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,047,400,773**	**99.01**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,047,400,773**	**99.01**
Total Cartera de inversión		**1,047,400,773**	**99.01**
Tresoría y equivalentes de tesorería		12,609,268	1.19
Otros Passivos Netos		(2,105,505)	(0.20)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,057,904,536**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	37,194,622	EUR	32,322,530	15/07/2026	220,840
State Street	USD	363,419	GBP	274,120	15/07/2026	(404)
State Street	USD	3,623,106	CHF	2,908,725	15/07/2026	12,052
State Street	USD	1,765,624	BRL	9,170,376	15/07/2026	(487)
State Street	EUR	144,550,361	USD	166,905,231	15/07/2026	(1,553,893)
State Street	CHF	25,055,900	USD	31,418,559	15/07/2026	(312,777)
State Street	GBP	2,968,822	USD	3,963,715	15/07/2026	(23,393)
State Street	BRL	84,468,098	USD	16,213,071	15/07/2026	54,531
						(1,603,531)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	31.88
Productos y equipos de semiconductores	20.07
Internet, software y servicios de TI	13.03
Aparatos y componentes eléctricos	5.97
Atención sanitaria	5.90
Industriales	4.51
Maquinaria	4.34
Ingeniería y construcción	3.46
Servicios financieros	2.62
Comunicaciones	2.29
Bienes de consumo, no cíclicos	2.11
Fabricación varia	1.22
Automóviles	1.03
Comercio al por menor	0.58
Total	**99.01**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	497,215	0.38
Vier Gas Transport GmbH 3.625% 08/09/2033	400,000	398,360	0.31
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	300,000	316,509	0.24
		1,212,084	**0.93**
Australia			
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	415,609	0.32
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,300,000	1,125,607	0.87
Ausgrid Finance Pty Ltd 3.51% 14/02/2033	159,000	158,518	0.12
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	644,949	0.50
Australia Pacific Airport 4.25% 24/03/2036	600,000	609,792	0.47
Brisbane Airport Corp 3.856% 13/11/2035	307,000	303,509	0.23
Network Finance Co PTY L 3.5% 05/09/2033	367,000	363,869	0.28
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	300,000	262,389	0.20
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	857,000	868,938	0.67
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	568,103	0.44
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	262,000	264,636	0.20
Transurban Finance Co 4.033% 26/11/2037	453,000	453,213	0.35
Transurban Finance Co 4.143% 17/04/2035	306,000	313,632	0.24
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	490,547	0.38
		6,843,311	**5.27**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	522,888	0.40
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	609,612	0.47
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	197,124	0.15
Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	500,000	502,380	0.39
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	405,240	0.31
		2,237,244	**1.72**
Dinamarca			
TDC Net AS 4.625% 22/10/2033	1,457,000	1,478,228	1.14
TDC Net AS 5% 09/08/2032	395,000	409,520	0.31
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	150,000	156,262	0.12
		2,044,010	**1.57**
España			
Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	314,178	0.24
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.25% 04/02/2032	334,000	330,450	0.25
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,498	0.15
Iberdrola Finanzas SAU 3.75% 25/06/2036	400,000	401,408	0.31
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	1,400,000	1,584,408	1.22
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	396,164	0.30
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	400,000	400,152	0.31
Naturgy Finance Iberia SA FRN Perp.	600,000	598,345	0.46
		4,224,603	**3.24**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	400,000	342,260	0.26
Alexandria Real Estate 5.5% 01/10/2035	800,000	701,286	0.54
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	400,000	311,018	0.24
American Tower Corp 5.4% 31/01/2035	500,000	442,711	0.34
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	350,000	310,931	0.24
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	600,000	469,028	0.36
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	327,739	0.25
American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	700,000	601,801	0.46
American Water Capital C 5.2% 01/04/2036	550,000	481,012	0.37
Constellation En Gen LLC 4.4% 15/01/2031	1,300,000	1,118,170	0.86
Constellation En Gen LLC 5.8% 01/03/2033	500,000	456,622	0.35
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	520,242	0.40
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	490,000	487,163	0.37
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	548,000	551,513	0.42
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	800,000	709,898	0.55
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	700,000	577,376	0.44
Healthpeak Properties 4.75% 15/01/2033	339,000	290,903	0.22
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	84,769	0.07
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	284,000	250,135	0.19
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	721,000	715,892	0.55
Nextera Energy Capital 3.624% 10/02/2034	231,000	230,533	0.18
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	400,000	354,217	0.27
Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	1,500,000	1,332,450	1.02
Oneok Inc 5.4% 15/10/2035	300,000	262,079	0.20
Oneok Inc 6% 15/06/2035	270,000	245,871	0.19
Public Service Electric 5.8% 01/05/2037	1,090,000	1,009,473	0.78
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	800,000	637,382	0.49
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	700,000	603,743	0.46
Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	800,000	718,876	0.55
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	200,000	218,518	0.17
Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	350,000	307,402	0.24
		15,671,013	**12.03**
Finlandia			
Elenia Verkko Oyj 3.375% 09/06/2033	611,000	596,709	0.46
		596,709	**0.46**
Francia			
Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	200,000	199,486	0.15
Engie SA 4.25% 06/09/2034	700,000	727,496	0.56
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,334,410	1.03
RTE Reseau De Transport 3.5% 02/10/2036	600,000	587,616	0.45
RTE Reseau De Transport 3.5% 30/04/2033	200,000	199,876	0.15
RTE Reseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	301,641	0.23
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	400,000	376,032	0.29
TDF Infrastructure SAS 3.625% 16/12/2030	300,000	298,470	0.23
TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	300,000	302,628	0.23
TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	300,000	311,394	0.24
Terega SA 4% 17/09/2034	400,000	403,100	0.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA 3.795% 17/06/2037	500,000	492,990	0.38
Veolia Environnement SA FRN Perp.	1,000,000	974,590	0.75
		6,509,729	**5.00**
Italia			
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	433,000	430,307	0.33
Enel SpA FRN Perp.	300,000	296,884	0.23
Enel SpA FRN Perp.	290,000	283,471	0.22
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	300,000	266,253	0.20
Italgas SpA 3.625% 16/04/2032	256,000	258,017	0.20
		1,534,932	**1.18**
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	352,091	0.27
East Japan Railway Co 3.727% 02/09/2037	560,000	556,119	0.43
		908,210	**0.70**
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	900,000	908,928	0.70
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	1,143,000	1,120,300	0.86
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	460,000	453,302	0.35
Enel Finance International NV 5% 30/09/2035	1,000,000	849,892	0.65
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	500,000	490,169	0.38
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	400,000	394,688	0.30
Nederlandse Gasunie N.V. 3.5% 23/04/2035	531,000	527,660	0.41
Nederlandse Gasunie N.V. 3.75% 15/01/2038	550,000	547,278	0.42
REN Finance BV 3.375% 18/02/2034	167,000	164,557	0.13
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	300,000	293,139	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stedin Holding NV 3.625% 28/05/2033	474,000	479,015	0.37
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	313,326	0.24
		6,542,254	**5.04**
Reino Unido			
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	629,000	717,920	0.55
Cadent Finance Plc 5.625% 19/10/2036	312,000	354,067	0.27
Heathrow Funding Ltd 3.875% 16/01/2038	146,000	144,340	0.11
Heathrow Funding Ltd 5.625% 05/02/2034	800,000	903,760	0.69
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	650,000	764,232	0.59
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	292,870	0.23
National Gas Transmission Anleihe 5.5% 04/02/2034	120,000	140,228	0.11
National Grid Electricity Transmission 3.563% 03/02/2034	277,000	275,809	0.21
National Grid Plc 5.418% 11/01/2034	500,000	443,661	0.34
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	700,000	623,391	0.48
Scottish Hydro Electric 3.375% 02/11/2033	800,000	787,328	0.61
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	333,860	0.26
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	226,000	225,040	0.17
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	190,563	0.15
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	390,000	385,854	0.30
		6,582,923	**5.07**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Ellevio AB 3.75% 14/05/2035	500,000	499,735	0.38
Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	100,000	103,096	0.08
		602,831	**0.46**
BONOS TOTALES		**55,509,853**	**42.67**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
E.ON SE	47,134	849,590	0.65
Fraport AG Frankfurt Airport	15,897	1,158,096	0.89
		2,007,686	**1.54**
Australia			
APA Group	92,176	566,374	0.44
Transurban Group Ltd	173,074	1,508,129	1.16
		2,074,503	**1.60**
Canadá			
Algonquin Power & Utilities	309,613	1,591,912	1.22
Canadian Pacific Kansas City Ltd	28,500	2,160,442	1.66
TC Energy Corp	4,201	243,245	0.19
		3,995,599	**3.07**
España			
Aena SA	66,975	1,785,554	1.37
Cellnex Telecom SA	47,054	1,230,462	0.95
		3,016,016	**2.32**
Estados Unidos			
American Tower Corp REIT	21,009	3,005,722	2.31
American Water Works Co Inc	7,076	814,362	0.63
Cheniere Energy Inc	6,478	1,354,244	1.04
Consolidated Edison Co	2,413	233,491	0.18
Constellation Energy Corp	15,144	3,289,877	2.53
Crown Castle International Corp	18,524	1,226,994	0.94
CSX Corp	19,148	796,033	0.61
Digital Realty Trust Inc	4,578	719,074	0.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Dominion Resources Inc	21,529	1,285,940	0.99
Edison International	12,036	783,766	0.60
Entergy Corp	12,558	1,261,621	0.97
Equinix Inc	1,345	1,226,287	0.94
Eversource Energy Corp	11,122	703,041	0.54
Exelon Corp	50,913	2,076,064	1.60
Kinder Morgan Inc	37,774	1,056,271	0.81
LTC Properties Inc	6,840	230,034	0.18
Nextera Energy Inc	64,896	4,982,002	3.82
Oneok Inc	18,339	1,394,553	1.07
PG&E Corp	154,871	2,278,431	1.75
Public Service Enterprise GP	24,370	1,729,965	1.33
Sempra	27,051	2,193,561	1.69
Space Exploration Technology Class A	78	11,657	0.01
Union Pacific Corp	15,356	3,653,313	2.81
Williams Companies Inc	28,379	1,845,268	1.42
Xcel Energy Inc	21,200	1,488,988	1.14
		39,640,559	**30.46**
Francia			
Aéroports de Paris SA	6,499	740,886	0.57
Eiffage SA	14,195	1,832,574	1.41
Engie SA	36,425	1,004,966	0.77
Getlink SE	50,982	948,265	0.73
Vinci SA	11,820	1,510,596	1.16
		6,037,287	**4.64**
Grecia			
Athens International Airport SA	14,181	153,438	0.12
		153,438	**0.12**
Islas Bermudas			
Golar LNG Ltd	9,523	415,137	0.32
		415,137	**0.32**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Enel SpA	220,020	2,212,081	1.70
Infrastrutture Wireless Italy SpA	28,128	173,268	0.13
Snam SpA	91,283	576,543	0.44
		2,961,892	**2.27**
Japón			
East Japan Railway Co	39,900	731,799	0.56
Kansai Electric Power Co Inc	137,300	1,688,773	1.30
Kyushu Railway Co	43,500	818,428	0.63
Tokyo Gas Co Ltd	30,200	994,830	0.76
West Japan Railway Co	12,400	181,848	0.14
		4,415,678	**3.39**
México			
Grupo Aeroport Del Sureste B	56,040	1,503,882	1.16
Grupo Aeroportuario Del Centro Norte SAB de CV	83,461	1,032,602	0.79
		2,536,484	**1.95**
Países Bajos			
Ferrovial SE	18,264	1,095,475	0.84
Vopak	13,668	623,808	0.48
		1,719,283	**1.32**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Centrica Plc	315,658	626,072	0.48
Helios Towers Plc	199,906	464,603	0.36
National Grid Plc	134,951	1,955,163	1.50
SSE Plc	24,586	695,276	0.53
		3,741,114	**2.87**
RENTA VARIABLE TOTAL		**72,714,676**	**55.87**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**128,224,529**	**98.54**
Total Cartera de inversión		**128,224,529**	**98.54**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,773,944	1.36
Otros Activos Netos		123,260	0.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		**130,121,733**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	170,000	EUR	149,576	22/07/2026	(1,004)
BNP Paribas SA	EUR	3,119,235	GBP	2,700,000	15/07/2026	(13,493)
BNP Paribas SA	EUR	4,064,994	CAD	6,600,000	15/07/2026	(4,080)
BNP Paribas SA	EUR	2,309,935	AUD	3,800,000	15/07/2026	8,977
Royal Bank of Canada	EUR	39,899,759	USD	46,400,000	15/07/2026	(663,175)
Société Générale	EUR	2,296,407	MXN	46,000,000	15/07/2026	(2,469)
Société Générale	EUR	4,466,479	JPY	829,600,000	15/07/2026	(381)
Société Générale	EUR	17,478,282	USD	20,510,411	22/07/2026	(446,853)
Société Générale	EUR	5,120,418	GBP	4,460,517	24/07/2026	(53,066)
						(1,175,544)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BTP FUTURE SEP26	EUR	(4)	(477,400)	08/09/2026	(6,760)
				Total	**(6,760)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	22.29
Petróleo y gas	12.34
Tráfico y transporte	11.10
Industriales	9.57
Servicios financieros	9.26
Inmobiliarias	7.25
Suministro de energía y agua	7.25
Servicios públicos	7.14
Ingeniería y construcción	6.26
Comunicaciones	3.88
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.39
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.43
Atención sanitaria	0.25
Tecnología	0.13
Total	**98.54**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Canadá			
Shopify Inc	43,550	4,972,539	2.34
		4,972,539	**2.34**
China			
Hesai Group	173,306	3,157,635	1.49
		3,157,635	**1.49**
Dinamarca			
Novozymes AS	85,650	5,409,129	2.55
		5,409,129	**2.55**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	232,729	5,819,150	2.74
		5,819,150	**2.74**
Estados Unidos			
AAON Inc	37,833	4,799,494	2.26
API Group Corp	150,635	6,379,392	3.01
Axon Enterprise Inc	10,551	5,914,996	2.79
Boston Scientific Corp	92,396	3,943,461	1.86
Clean Harbors Inc	17,355	5,184,806	2.44
Colgate-Palmolive Co	45,321	4,155,029	1.96
Core & Main Inc Class A	81,836	3,948,587	1.86
Crowdstrike Holdings Inc	12,076	9,215,680	4.34
Ecolab Inc	21,804	6,074,812	2.86
Eli Lilly & Co	6,360	7,628,375	3.60
Generac Holdings Inc	25,771	7,546,007	3.56
Intuit Inc	11,592	3,025,512	1.43
Intuitive Surgical Inc	7,653	3,043,445	1.43
Littelfuse Inc	10,498	4,780,054	2.25
Microsoft Corp	18,197	6,787,845	3.20
Motorola Solutions Inc	12,634	5,246,774	2.47
MSA Safety Inc	28,916	5,048,155	2.38
Nvidia Corp	35,644	7,132,008	3.36
Palo Alto Networks Inc	27,480	9,371,231	4.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Rubrik Inc A	68,512	5,500,143	2.59
Stryker Corp	16,613	5,230,437	2.47
Thermo Fisher Scientific Inc	10,994	5,511,952	2.60
Veeva Systems Inc	23,822	4,227,690	1.99
Visa Inc	17,891	6,138,223	2.89
Waste Management Inc	23,505	5,238,794	2.47
		141,072,902	**66.50**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	667,000	6,077,129	2.86
		6,077,129	**2.86**
Irlanda			
Experian Group Ltd	102,541	3,460,958	1.63
		3,460,958	**1.63**
Japón			
Hoya Corp	36,800	5,875,773	2.77
		5,875,773	**2.77**
Países Bajos			
NXP Semiconductors NV	24,219	6,806,266	3.21
		6,806,266	**3.21**
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	20,878	7,402,712	3.49
Astrazeneca Plc	24,494	4,583,860	2.16
Compass Group Plc	180,548	5,831,700	2.75
nVent Electric Plc	28,618	4,853,899	2.29
		22,672,171	**10.69**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	2,931	4,975,050	2.35
		4,975,050	**2.35**
RENTA VARIABLE TOTAL		**210,298,702**	**99.13**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**210,298,702**	**99.13**
Total Cartera de inversión		**210,298,702**	**99.13**
Tresoría y equivalentes de tesorería		2,390,154	1.13
Otros Passivos Netos		(549,563)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**212,139,293**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,420,287	EUR	2,098,854	15/07/2026	19,404
State Street	EUR	54,649,007	USD	63,114,488	15/07/2026	(601,421)
						(582,017)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	18.33
Tecnología	15.37
Atención sanitaria	9.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.31
Industriales	7.83
Servicios y suministros comerciales	4.07
Ingeniería y construcción	3.56
Sociedades Holding	3.49
Productos y equipos de semiconductores	3.36
Comunicaciones	2.89
Productos químicos	2.86
Seguros	2.86
Fabricación varia	2.79
Hoteles, restaurantes y ocio	2.75
Bancos	2.74
Control medioambiental	2.47
Materiales y productos de construcción	2.26
Suministro de energía y agua	1.86
Automóviles	1.49
Total	**99.13**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 25/07/2053	300,000	332,490	1.06
Commerzbank AG FRN 28/02/2033	400,000	486,071	1.55
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	204,777	0.65
Deutsche Bank AG FRN Perp.	200,000	218,337	0.70
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,026	0.64
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	600,000	598,494	1.91
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	300,000	302,505	0.97
LB Baden Wuerttemberg FRN Perp.	400,000	423,268	1.35
Norddeutsche Landesbank FRN 10/12/2035	400,000	404,168	1.29
Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	300,000	314,289	1.01
		3,483,425	**11.13**
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 14/05/2038	208,000	210,001	0.67
Commonwealth Bank of Australia FRN 21/05/2037	577,000	591,685	1.89
		801,686	**2.56**
Austria			
Bawag Group AG FRN 24/02/2034	300,000	321,123	1.03
Bawag Group AG FRN Perp.	200,000	213,158	0.68
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	300,000	302,271	0.97
Erste Group Bank AG FRN Perp.	400,000	422,164	1.35
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	300,000	313,197	1.00
Raiffeisen Bank International FRN Perp.	200,000	202,380	0.65
		1,774,293	**5.68**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Ageas FRN 02/05/2056	300,000	307,128	0.98
Ageas FRN Perp.	200,000	204,400	0.65
Crelan SA FRN 30/04/2035	600,000	631,091	2.01
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	400,000	460,784	1.47
		1,603,403	**5.11**
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS FRN Perp.	240,000	241,999	0.77
Danske Bank FRN 03/03/2038	338,000	334,056	1.07
		576,055	**1.84**
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN Perp.	400,000	432,550	1.38
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	200,000	220,444	0.71
Banco de Sabadell SA FRN Perp.	400,000	422,030	1.35
Banco Santander SA FRN 22/04/2038	200,000	202,698	0.65
Caixabank SA FRN Perp.	200,000	220,632	0.71
Iberdrola Finanzas SAU FRN Perp.	600,000	622,866	1.98
Mapfre SA FRN 07/09/2048	100,000	101,549	0.32
Mapfre SA FRN 09/06/2037	100,000	101,788	0.33
		2,324,557	**7.43**
Estados Unidos			
Goldman Sachs Group Inc FRN 22/04/2036	100,000	100,804	0.32
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	358,000	355,499	1.14
		456,303	**1.46**
Finlandia			
Sampo OYJ FRN 23/05/2049	400,000	398,172	1.27
		398,172	**1.27**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Alstom SA FRN Perp.	300,000	311,499	1.00
Arkema SA FRN Perp.	300,000	304,383	0.97
Arkema SA FRN Perp.	200,000	198,892	0.64
AXA SA FRN Perp.	200,000	215,138	0.69
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	400,000	408,284	1.31
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	300,000	297,414	0.95
BNP Paribas Cardif FRN 27/05/2041	100,000	101,590	0.32
BNP Paribas SA FRN 18/02/2037	200,000	199,720	0.64
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	200,000	202,784	0.65
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	400,000	402,052	1.29
BPCE SA FRN 16/07/2035	300,000	304,629	0.97
BPCE SA FRN 26/02/2036	300,000	312,138	1.00
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN Perp.	300,000	300,357	0.96
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	400,000	426,332	1.36
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	300,000	312,591	1.00
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	198,996	0.64
Electricité de France SA FRN Perp.	400,000	396,371	1.27
Electricité de France SA FRN Perp.	200,000	215,131	0.69
Engie SA FRN Perp.	300,000	296,376	0.95
La Banque Postale FRN 05/03/2034	200,000	208,966	0.67
La Mondiale 4.375% 20/10/2035	200,000	202,580	0.65
La Mondiale FRN Perp.	300,000	300,075	0.96
La Poste SA FRN Perp.	600,000	617,955	1.98
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	400,000	356,628	1.14
Mutuelle Assurance FRN Perp.	500,000	488,540	1.56
Orange SA FRN Perp.	400,000	376,968	1.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
SCOR SE FRN 05/06/2056	100,000	101,427	0.32
SCOR SE FRN Perp.	300,000	312,975	1.00
Société Générale SA FRN 17/05/2035	300,000	298,803	0.96
Société Générale SA FRN 20/11/2035	200,000	199,202	0.64
Veolia Environnement SA FRN Perp.	300,000	297,895	0.95
		9,166,691	**29.34**
Irlanda			
AIB Group Plc FRN Perp.	200,000	216,041	0.69
Bank of Ireland Group Plc FRN 12/01/2038	200,000	200,034	0.64
		416,075	**1.33**
Italia			
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 02/10/2035	300,000	307,737	0.98
Banco BPM SpA FRN Perp.	200,000	207,524	0.66
Enel SpA FRN Perp.	300,000	314,208	1.00
Enel SpA FRN Perp.	300,000	306,566	0.98
ENI SpA FRN Perp.	600,000	609,102	1.95
Intesa Sanpaolo SpA FRN Perp.	300,000	328,819	1.05
Terna SpA FRN Perp.	300,000	308,271	0.99
Unicredit SpA FRN 02/04/2034	200,000	184,148	0.59
Unicredit SpA FRN Perp.	400,000	401,964	1.29
Unipol Assicurazioni SpA FRN Perp.	251,000	255,937	0.82
		3,224,276	**10.31**
Luxemburgo			
Aroundtown Finance Sarl FRN Perp.	500,000	482,720	1.54
Repsol Europe Finance FRN Perp.	400,000	396,144	1.27
		878,864	**2.81**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Achmea BV FRN 02/11/2044	196,000	215,118	0.69
Cooperatieve Rabobank UA FRN Perp.	200,000	203,388	0.65
ING Groep NV FRN 18/05/2038	300,000	303,069	0.97
NN Group NV FRN Perp.	300,000	317,973	1.02
Stellantis NV FRN Perp.	133,000	130,445	0.42
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	300,000	305,814	0.98
Volkswagen International Finance NV FRN Perp.	300,000	308,832	0.99
		1,784,639	**5.72**
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN Perp.	400,000	437,820	1.40
EDP SA FRN 02/12/2055	600,000	594,258	1.90
Fidelidade Cia Seguros FRN 17/02/2046	200,000	197,306	0.63
		1,229,384	**3.93**
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	400,000	411,484	1.32
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	200,000	208,508	0.67
Barclays Bank Plc FRN Perp.	200,000	201,740	0.65
British Telecommunication FRN 03/10/2054	300,000	309,399	0.99
Nationwide Building Society FRN 09/06/2037	125,000	124,924	0.40
Standard Chartered Plc FRN Perp.	200,000	176,083	0.56
		1,432,138	**4.59**
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN Perp.	183,000	178,919	0.57
		178,919	**0.57**
Suiza			
UBS Group AG FRN Perp.	400,000	350,985	1.12
		350,985	**1.12**
BONOS TOTALES		**30,079,865**	**96.20**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**30,079,865**	**96.20**
Total Cartera de inversión		**30,079,865**	**96.20**
Tresoría y equivalentes de tesorería		891,882	2.85
Otros Activos Netos		294,759	0.95
TOTAL PATRIMONIO NETO		**31,266,506**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	1,500,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 45 VERSION 1	20/06/2031	(163,672)
						(163,672)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	515,841	GBP	450,000	03/07/2026	(6,539)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	780,199	USD	900,000	03/07/2026	(6,965)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	521,285	GBP	450,000	05/08/2026	(384)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	788,508	USD	900,000	05/08/2026	2,399
						(11,489)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP26	EUR	(6)	(764,040)	08/09/2026	(9,600)
EURO-SCHATZ FUT SEP26	EUR	31	3,284,760	08/09/2026	8,680
EURO-BOBL FUTURE SEP26	EUR	(9)	(1,038,420)	08/09/2026	180
				Total	**(740)**

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	44.61
Seguros	18.21
Aparatos y componentes eléctricos	8.42
Servicios financieros	4.65
Comunicaciones	4.33
Productos químicos	3.52
Petróleo y gas	3.22
Automóviles	2.40
Inmobiliarias	2.11
Tecnología	2.01
Fabricación varia	1.00
Suministro de energía y agua	0.95
Alimentación y bebidas	0.77
Total	**96.20**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Estados Unidos			
General Motors Co	87,646	6,755,754	0.38
		6,755,754	**0.38**
BONOS TOTALES		**6,755,754**	**0.38**
WARRANTS			
Canadá			
Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	**0.00**
España			
ACS Actividades de Construccion	33,443	70,238	0.00
		70,238	**0.00**
WARRANTS TOTALES		**70,238**	**0.00**
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	13,566	6,422,695	0.36
Deutsche Börse AG	14,021	3,828,014	0.22
Deutsche Telekom AG	69,188	1,886,598	0.11
E.ON SE	333,997	6,883,005	0.39
GEA Group AG	86,372	5,929,884	0.33
Hannover Rückversicherungs AG	9,406	2,606,741	0.15
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,373,668	0.25
Münchener Rückversicherungs AG	5,378	3,003,624	0.17
SAP AG	13,799	2,114,037	0.12
Siemens AG	11,887	3,820,943	0.22
		40,869,209	**2.32**
Australia			
Brambles Ltd	194,120	2,622,728	0.15
Coles Group Ltd	135,966	2,291,627	0.13
QBE Insurance Group Limited	201,628	3,509,624	0.20
Telstra Corp Ltd	2,399,110	8,418,830	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Australia (continuación)			
The Lottery Corp Ltd	1,814,666	7,218,556	0.41
Transurban Group Ltd	217,400	2,163,000	0.12
Wesfarmers Ltd	101,566	6,360,461	0.36
Woolworths Holdings Ltd	213,714	5,908,730	0.33
		38,493,556	**2.18**
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	51,806	4,303,638	0.24
		4,303,638	**0.24**
Canadá			
Bank of Montreal	20,531	3,627,493	0.20
Canadian Imperial Bank of Commerce	100,960	11,622,053	0.66
CCL Industries Inc Cl B	34,745	2,264,578	0.13
Dollarama Inc	56,514	7,473,591	0.42
Empire Co Ltd A	99,174	3,472,051	0.20
Great West Lifeco Inc	73,194	4,662,232	0.26
Hydro One Ltd	145,435	5,996,791	0.34
iA Financial Corporation Inc	19,707	2,720,156	0.15
Intact Financial Corp	37,490	7,734,765	0.44
Loblaw Companies Ltd	164,640	7,466,388	0.42
Manulife Financial Corp	175,353	7,109,290	0.40
National Bank of Canada	62,973	9,938,526	0.56
Power Corp of Canada	45,881	2,859,417	0.16
Royal Bank of Canada	45,151	9,346,217	0.53
Saputo Inc	67,702	1,960,316	0.11
Stantec Inc	46,628	3,214,908	0.18
Sun Life Financial Inc	77,719	6,099,743	0.34
The Bank of Nova Scotia	56,951	4,948,264	0.28
Thomson Reuters Corp	34,085	2,783,018	0.16
TMX Group Ltd	69,270	2,266,929	0.13
Toromont Industries Ltd	28,855	4,743,304	0.27
Toronto Dominion Bank	122,986	14,948,163	0.84
Waste Connections Inc	17,118	2,853,399	0.16
Weston (George) Ltd	90,834	6,517,640	0.37
WSP Global Inc	13,300	1,648,497	0.09
		138,277,729	**7.80**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Tryg AS	101,925	2,321,296	0.13
		2,321,296	**0.13**
España			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	33,443	4,920,894	0.28
Caixabank SA	217,293	3,076,819	0.17
Iberdrola SA	311,155	7,769,439	0.44
Inditex SA	60,544	3,815,404	0.22
		19,582,556	**1.11**
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	15,192	8,825,185	0.50
Aflac Inc	47,892	5,615,337	0.32
Agilent Technologies Inc	20,864	2,771,365	0.16
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	15,007	2,147,502	0.12
Allstate Corp	33,342	7,933,395	0.45
Alphabet Inc A shares	182,461	65,206,089	3.68
Amazon.com Inc	138,503	33,010,806	1.86
American Express Co	25,877	8,752,895	0.49
American International Group Inc	39,104	2,914,421	0.16
American Tower Corp REIT	16,642	2,722,132	0.15
Amgen Inc	6,330	2,292,220	0.13
Aon Plc	10,474	3,474,121	0.20
Apple Computer Inc	282,177	81,650,738	4.61
Applied Materials Inc	20,118	14,545,314	0.82
Applovin Corp Class A	9,877	5,088,927	0.29
Arista Networks Inc	33,780	5,738,546	0.32
AT&T Inc	119,772	2,479,280	0.14
Autodesk Inc	27,071	5,263,144	0.30
Automatic Data Processing Inc	64,570	14,460,452	0.82
Bank of New York Mellon Corp	62,661	9,061,407	0.51
Becton Dickinson & Co	13,642	2,064,444	0.12
Booking Holdings Inc	42,600	7,593,024	0.43
Bristol-Myers Squibb Co	155,164	8,940,550	0.51
Broadcom Inc	70,187	26,513,139	1.50
Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	5,828,866	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Cardinal Health Inc	23,448	5,570,307	0.31
CBOE Global Markets Inc	16,526	4,010,364	0.23
Cencora Inc	20,027	5,667,240	0.32
Church and Dwight Co Inc	60,559	5,866,956	0.33
Ciena Corp	9,224	4,524,925	0.26
Cintas Corp	46,769	7,954,472	0.45
Cisco Systems Inc	78,992	9,278,400	0.52
Clorox Company Inc	31,399	2,996,721	0.17
CME Group Inc	38,971	8,605,966	0.49
Cognizant Technology Solutions Corp	33,822	1,309,926	0.07
Colgate-Palmolive Co	159,448	14,618,193	0.83
Corteva Inc	31,425	2,661,383	0.15
Costco Wholesale Corp	22,447	20,998,495	1.19
CSX Corp	107,577	5,113,135	0.29
Cummins Inc	13,660	9,742,449	0.55
Darden Restaurants Inc	14,803	3,049,566	0.17
Deere Co	3,751	2,379,372	0.13
Dell Technologies C	12,791	5,518,805	0.31
Digital Realty Trust Inc	17,042	3,060,402	0.17
Dover Corp	23,215	5,206,660	0.29
Dupont de Nemours Inc	14,931	2,025,241	0.11
Ebay Inc	33,159	3,705,518	0.21
Ecolab Inc	42,887	11,948,747	0.67
Edwards Lifesciences Corp	24,464	2,213,013	0.13
Eli Lilly & Co	7,984	9,576,249	0.54
Emcor Group Inc	4,673	3,878,029	0.22
Equinix Inc	3,314	3,454,480	0.20
Essex Property Trust Inc	7,808	2,276,735	0.13
Eversource Energy Corp	85,201	6,157,476	0.35
Exelon Corp	163,903	7,641,158	0.43
Expeditors Intl Wash Inc	34,486	5,620,528	0.32
Facebook Inc	19,030	10,719,409	0.61
Fastenal Co	180,713	8,679,645	0.49
Fedex Corp	19,314	6,047,793	0.34
Fortinet Inc	33,855	5,200,805	0.29
Gilead Sciences Inc	58,701	7,416,284	0.42
Hartford Financial Svcs Grp	56,882	7,538,003	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
HCA Holdings Inc	13,127	5,118,086	0.29
Hershey Co	19,100	3,351,095	0.19
Hilton Worldwide Holdings Inc	20,644	6,822,016	0.39
Home Depot Inc	14,567	5,137,490	0.29
Hubbell Inc	5,549	2,903,237	0.16
Illinois Tool Works Inc	36,004	9,738,002	0.55
Intercontinental Exchange Inc	63,212	7,782,029	0.44
Intuit Inc	10,671	2,785,131	0.16
Intuitive Surgical Inc	11,082	4,407,090	0.25
Johnson & Johnson Inc	76,508	19,430,737	1.10
Johnson Controls International Plc	60,218	8,798,452	0.50
JP Morgan Chase & Co	35,806	11,720,378	0.66
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,893,724	0.28
Kimberly Clark Corp	79,494	8,726,056	0.49
KLA Corp	52,396	15,808,397	0.89
Kroger Co	37,752	2,096,369	0.12
Labcorp Holdings Inc	8,179	2,290,120	0.13
Lam Research Corp	33,320	14,438,556	0.82
Lennox International Inc	4,185	2,397,796	0.14
Linde Plc	33,542	17,406,285	0.98
Loews Corp	31,128	3,524,001	0.20
Marriott International	20,138	7,462,941	0.42
Marsh & McLennan Cos Inc	59,124	9,854,197	0.56
Mastercard Inc	26,537	13,629,403	0.77
McKesson Corp	11,937	9,019,597	0.51
Metlife Inc	30,620	2,590,758	0.15
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,321,526	0.19
Micron Technology Inc	12,297	14,194,304	0.80
Microsoft Corp	136,400	50,879,929	2.87
Mondelez International Inc	51,912	3,002,590	0.17
Monster Beverage Corp	33,937	3,262,024	0.18
Moody's Corp	4,699	2,128,271	0.12
Motorola Solutions Inc	28,318	11,760,182	0.66
MSCI Inc	4,895	2,741,396	0.15
Nasdaq Inc	41,700	3,286,794	0.19
Netapp Inc	21,600	3,342,816	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nvidia Corp	422,224	84,482,801	4.76
O'Reilly Automotive Inc	61,518	5,665,193	0.32
Paccar Inc	17,967	2,158,196	0.12
Palantir Technologies Inc	51,884	6,053,306	0.34
Paychex Inc	54,562	5,365,081	0.30
Pepsico Inc	89,526	12,121,820	0.68
Pfizer Inc	84,774	2,041,358	0.12
Pnc Financial Services Group	10,197	2,510,705	0.14
Progressive Corp	48,280	10,546,766	0.60
Prudential Financial Inc	23,406	2,526,210	0.14
Realty Income Corp	67,349	4,172,944	0.24
Republic Services Inc	21,707	4,625,328	0.26
Rockwell Automation Inc	5,912	2,926,913	0.17
Rollins Inc	39,417	1,645,266	0.09
Roper Industries Inc	16,500	5,583,435	0.32
Ross Stores Inc	14,082	2,997,354	0.17
S&P Global Inc	10,907	4,441,985	0.25
Salesforce.com Inc	26,912	4,216,034	0.24
Seagate Technology Holdings Plc	12,037	11,615,705	0.66
Servicenow Inc	44,797	4,447,446	0.25
Sherwin Williams Co	21,709	7,474,843	0.42
State Street Corp	17,492	2,966,643	0.17
Steris Plc	8,910	1,876,179	0.11
Stryker Corp	24,838	7,819,996	0.44
Sysco Corp	55,584	4,645,711	0.26
T Mobile USA Inc	27,596	4,628,677	0.26
Tesla Inc	29,749	12,512,429	0.71
The Coca Cola Co	221,678	18,015,771	1.02
Thermo Fisher Scientific Inc	4,425	2,218,518	0.13
TJX Companies Inc	137,429	20,820,494	1.18
Travelers Cos Inc	25,779	8,510,163	0.48
UBER Technologies Inc	29,832	2,152,677	0.12
Union Pacific Corp	35,144	9,559,168	0.54
Verisign Inc	11,907	2,995,325	0.17
Verisk Analytics Inc	12,900	2,315,937	0.13
Verizon Communications Inc	210,690	8,920,615	0.50
Vici Properties Inc	175,390	4,656,604	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Visa Inc	57,738	19,809,330	1.12
Wabtec Corp	29,417	7,930,823	0.45
Walmart Inc	60,807	6,887,001	0.39
Western Digital Corp	19,928	12,728,412	0.72
WW Grainger Inc	6,779	9,222,152	0.52
Xylem Inc	18,034	2,131,799	0.12
Yum Brands Inc	38,660	6,180,188	0.35
Zoetis Inc	47,302	3,399,122	0.19
		1,237,700,347	**69.93**
Finlandia			
Kone Corp	35,062	1,994,699	0.11
Nordea Bank ABP	185,821	3,526,656	0.20
		5,521,355	**0.31**
Francia			
Air Liquide SA	11,635	2,305,022	0.13
AXA SA	111,026	5,566,145	0.31
Danone SA	83,399	6,840,415	0.39
Engie SA	138,077	4,355,452	0.25
Sanofi-Aventis SA	23,071	1,980,391	0.11
Schneider Electric SA	6,410	2,091,569	0.12
Vinci SA	14,277	2,086,066	0.12
		25,225,060	**1.43**
Hong Kong			
AIA Group Ltd	191,000	1,748,828	0.10
HKT Trust and HKT Ltd	1,442,000	2,145,549	0.12
		3,894,377	**0.22**
Irlanda			
Accenture Plc	44,476	5,534,593	0.31
Allegion Plc	41,278	5,799,146	0.33
Medtronic Plc	54,942	4,298,113	0.24
Trane Technologies Plc	19,783	9,716,618	0.55
		25,348,470	**1.43**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Islas Bermudas			
Arch Capital Group Ltd	22,745	2,207,630	0.12
		2,207,630	**0.12**
Italia			
Enel SpA	526,854	6,056,049	0.34
Intesa Sanpaolo SpA	448,539	3,071,760	0.17
		9,127,809	**0.51**
Japón			
Advantest Corp	11,400	2,346,313	0.13
Ajinomoto Co Inc	59,600	2,173,902	0.12
Asahi Group Holdings Ltd	226,500	2,154,186	0.12
Asahi Kasei Corp	215,300	2,395,617	0.14
Canon Inc	77,700	1,990,783	0.11
Central Japan Railway Co	118,600	2,532,609	0.14
Daiwa House Industry Co Ltd	64,400	1,745,780	0.10
Fanuc Ltd	70,200	3,233,829	0.18
Fast Retailing Co Ltd	4,100	2,101,516	0.12
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,384,824	0.13
Hoya Corp	19,900	3,211,278	0.18
Japan Post Holdings Co Ltd	184,900	2,486,340	0.14
KDDI Corp	125,400	2,107,339	0.12
Kirin Holdings Co Ltd	275,800	4,758,545	0.27
Mitsubishi Electric Corp	84,700	3,107,667	0.18
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	2,979,820	0.17
Mitsui Fudosan Co Ltd	380,300	3,526,298	0.20
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	109,200	2,831,677	0.16
Murata Manufacturing Co Ltd	29,400	2,111,381	0.12
Nitto Denko Corp	126,000	2,479,963	0.14
Otsuka Holdings Co Ltd	31,900	2,124,152	0.12
Resona Holdings Inc	189,200	2,467,858	0.14
Secom Co Ltd	73,600	2,925,107	0.17
Softbank Corp	1,789,100	2,285,537	0.13
Yokohama Financial Group Inc	241,500	2,601,947	0.15
		65,064,268	**3.68**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
DNB Bank ASA	240,904	7,174,414	0.41
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	2,768,606	0.16
Orkla ASA	398,290	4,194,009	0.24
Telenor ASA	169,021	2,422,028	0.14
Yara International ASA	54,583	2,401,641	0.14
		18,960,698	**1.09**
Países Bajos			
ASML Holding NV	2,261	4,498,124	0.25
Koninklijke Ahold Delhaize NV	61,936	2,493,979	0.14
Koninklijke KPN NV	1,113,243	5,493,279	0.31
NXP Semiconductors NV	8,475	2,381,729	0.13
Wolters Kluwer NV	22,392	1,444,908	0.08
		16,312,019	**0.91**
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	12,306	2,302,971	0.13
Compass Group Plc	65,457	2,114,261	0.12
GSK Plc Spon ADR	42,178	2,210,971	0.12
National Grid Plc	273,726	4,534,017	0.26
Pentair Plc	57,726	4,425,275	0.25
Relx Plc	108,158	3,396,455	0.19
Tesco Plc	418,680	2,548,962	0.14
Unilever Plc	20,785	1,251,148	0.07
Unilever Plc	73,168	4,396,754	0.25
Willis Towers Watson Plc	7,264	1,898,592	0.11
		29,079,406	**1.64**
Singapur			
CapitaMall Trust	1,126,400	2,067,413	0.12
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	9,309,643	0.53
Singapore Exchange Ltd	206,700	3,857,386	0.22
		15,234,442	**0.87**
Suecia			
Atlas Copco AB	139,610	2,829,518	0.16
Epiroc AB	102,267	2,809,710	0.16
Tele2 AB B Shs	150,348	2,619,942	0.15
Volvo Treasury AB	63,709	2,169,022	0.12
		10,428,192	**0.59**
Suiza			
Chubb Ltd	28,814	9,818,082	0.55
Garmin Ltd	12,776	3,034,811	0.17
Nestle SA	22,818	2,350,114	0.13
Novartis AG	57,216	8,978,369	0.51
Roche Holding AG	8,040	3,317,067	0.19
SGS SA	23,192	2,694,544	0.15
Swiss Reinsurance Ltd	20,345	3,240,975	0.18
Swisscom AG	5,799	4,482,336	0.25
Zurich Insurance Group AG	12,038	8,933,176	0.50
		46,849,474	**2.63**
RENTA VARIABLE TOTAL		**1,754,801,531**	**99.14**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,761,627,523**	**99.52**
Total Cartera de inversión		**1,761,627,523**	**99.52**
Tresoría y equivalentes de tesorería		9,705,335	0.55
Otros Passivos Netos		(1,125,802)	(0.07)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,770,207,056**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,121,555	EUR	1,842,613	15/07/2026	13,787
State Street	USD	2,647,968	GBP	2,001,102	15/07/2026	(7,963)
State Street	EUR	102,396,415	USD	118,243,351	15/07/2026	(1,111,960)
State Street	GBP	59,247,207	USD	79,094,380	15/07/2026	(459,462)
						(1,565,598)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	13.65
Tecnología	10.57
Productos y equipos de semiconductores	8.47
Seguros	8.23
Alimentación y bebidas	7.05
Comunicaciones	5.25
Bancos	4.95
Atención sanitaria	4.47
Servicios financieros	4.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.41
Comercio al por menor	2.75
Productos químicos	2.62
Aparatos y componentes eléctricos	2.59
Maquinaria	2.23
Hoteles, restaurantes y ocio	1.73
Industriales	1.71
Inmobiliarias	1.69
Materiales y productos de construcción	1.63
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.59
Tráfico y transporte	1.44
Distribución y comercio al por mayor	1.28
Automóviles	1.21
Bienes de consumo, no cíclicos	1.11
Ingeniería y construcción	0.71
Servicios y suministros comerciales	0.62
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.57
Fabricación varia	0.55
Servicios públicos	0.51
Juegos, juguetes y aficiones	0.41
Bienes de consumo, cíclicos	0.39
Sociedades Holding	0.33
Servicios diversificados	0.31
Medios de comunicación	0.27
Productos y artículos para el hogar	0.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.22
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.17
Papel y embalaje	0.13
Equipos ofimáticos	0.11
Total	**99.52**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	102,000	42,238,200	4.36
E.ON SE	690,000	12,437,250	1.28
Infineon Technologies AG	240,000	19,600,800	2.02
Merck KgaA	130,000	19,090,500	1.97
Rheinmetall AG	8,500	8,419,250	0.87
SAP AG	185,000	24,790,000	2.56
		126,576,000	**13.06**
Austria			
Erste Group Bank AG	71,000	8,314,100	0.86
		8,314,100	**0.86**
Bélgica			
KBC Groep NV	170,000	20,281,000	2.09
		20,281,000	**2.09**
España			
Amadeus IT Holding SA	150,000	7,662,000	0.79
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,750,000	38,272,500	3.95
Corporacion Acciona Energias Renova SA	192,000	4,442,880	0.46
Iberdrola SA	1,800,000	39,312,000	4.06
Inditex SA	375,000	20,670,000	2.13
		110,359,380	**11.39**
Francia			
Air Liquide SA	143,000	24,779,040	2.56
Airbus SE	90,000	17,508,600	1.81
BioMerieux SA	71,000	4,877,700	0.50
BNP Paribas SA	280,000	28,599,200	2.95
Bureau Veritas SA	360,000	9,640,800	1.00
Cap Gemini SA	105,000	9,235,800	0.95
Compagnie de St Gobain SA	233,000	18,444,280	1.90
Danone SA	240,000	17,217,600	1.78
Dassault Systemes	745,000	13,272,175	1.37
Edenred SE	400,000	9,000,000	0.93

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Essilor International SA	76,713	12,584,768	1.30
Legrand SA	134,500	19,865,650	2.05
L'Oréal SA	54,300	20,832,195	2.15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	49,500	23,962,950	2.47
Michelin SCA	325,000	10,968,750	1.13
Publicis Groupe SA	305,000	26,370,300	2.72
Safran SA	61,000	21,045,000	2.17
Sanofi-Aventis SA	96,000	7,207,680	0.74
Schneider Electric SA	165,000	47,091,000	4.86
Société Générale SA	250,000	19,342,500	2.00
Spie SA	355,000	17,892,000	1.85
Veolia Environnement SA	270,000	9,838,800	1.02
Vinci SA	142,000	18,147,600	1.87
		407,724,388	**42.08**
Italia			
Finecobank SpA	1,280,000	28,096,000	2.90
Intesa Sanpaolo SpA	6,400,000	38,336,000	3.96
Prysmian SpA	200,000	29,210,000	3.02
Technoprobe SpA	290,000	10,121,000	1.04
Telecom Italia SpA	1,595,000	12,693,010	1.31
Terna SpA	1,200,000	12,288,000	1.27
		130,744,010	**13.50**
Países Bajos			
ASML Holding NV	59,000	101,562,600	10.48
BE Semiconductor Industries	33,000	9,474,300	0.98
Heineken NV	136,000	10,009,600	1.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	214,000	7,537,080	0.78
		128,583,580	**13.27**
Reino Unido			
Relx Plc	220,000	6,067,600	0.63
		6,067,600	**0.63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	128,000	10,624,000	1.10
		10,624,000	**1.10**
RENTA VARIABLE TOTAL		**949,274,058**	**97.98**
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	752	2,006,323	0.21
		2,006,323	**0.21**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,006,323**	**0.21**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**951,280,381**	**98.19**
Total Cartera de inversión		**951,280,381**	**98.19**
Tresoría y equivalentes de tesorería		17,763,320	1.83
Otros Passivos Netos		(243,788)	(0.02)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**968,799,913**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.71
Aparatos y componentes eléctricos	16.54
Productos y equipos de semiconductores	13.48
Internet, software y servicios de TI	4.72
Seguros	4.36
Industria aeroespacial y de defensa	3.98
Atención sanitaria	3.95
Ingeniería y construcción	3.72
Productos químicos	3.66
Alimentación y bebidas	3.59
Medios de comunicación	3.35
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.71
Sociedades Holding	2.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.13
Tecnología	1.99
Servicios y suministros comerciales	1.93
Materiales y productos de construcción	1.90
Suministro de energía y agua	1.48
Comunicaciones	1.31
Automóviles	1.13
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.87
Fondos de inversión abiertos	0.21
Total	**98.19**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Irlanda			
Cosmo N.V.	14,909	991,448	0.41
		991,448	**0.41**
Suiza			
ABB Ltd	64,574	5,655,391	2.33
Alcon Inc	81,225	4,434,885	1.83
Aryzta AG	32,289	1,811,413	0.75
Belimo Holding AG	6,817	6,203,470	2.56
Bucher Industries AG	4,033	1,282,494	0.53
Comet Holding AG	7,447	3,045,823	1.26
Compagnie Financière Richemont SA	46,782	8,727,182	3.60
DSM Firmenich AG	101,995	7,823,016	3.23
Emmi AG	4,697	4,138,057	1.71
Fischer (Georg) Reg	149,454	6,262,123	2.58
Galderma Group AG	53,563	9,850,236	4.06
Givaudan SA	1,228	4,199,760	1.73
Helvetia Holding AG Reg	54,620	11,393,732	4.70
Inficon Holding AG Reg	18,969	3,456,152	1.43
Julius Baer Group Ltd	150,381	10,496,594	4.33
Kardex Holding AG REG	14,483	3,280,400	1.35
Lindt & Spruengli AG	492	4,624,800	1.91
Logitech International Reg	50,932	3,857,590	1.59
Lonza Group AG Reg	18,443	10,066,189	4.15
Nestle SA	225,375	18,724,154	7.71
Novartis AG	99,232	12,560,787	5.18
PSP Swiss Property AG	57,962	8,352,324	3.44
Roche Holding AG	61,461	20,454,220	8.43
Sandoz Group AG	59,633	4,360,365	1.80
Schindler Holding AG	12,233	3,278,444	1.35
Sensirion Holding AG	5,685	458,780	0.19
SFS Group AG	29,845	3,975,354	1.64
SGS SA	84,163	7,887,756	3.25
Siegfried Holding AG	51,678	3,658,802	1.51
SIG Combibloc Group AG	241,062	3,261,569	1.35
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Sika AG	16,265	2,712,189	1.12
Skan Group AG	36,387	2,012,201	0.83
Straumann Holding AG Reg	50,190	5,340,216	2.20
Swiss Life Holding AG	3,239	2,881,414	1.19
Swisscom AG	3,574	2,228,389	0.92
Swissquote Group Holding Reg	40,880	1,549,352	0.64
Tecan Group AG	27,561	4,459,370	1.84
UBS Group AG	260,646	10,441,479	4.31
Vat Group AG	12,108	8,550,670	3.53
		237,757,142	**98.06**
RENTA VARIABLE TOTAL		**238,748,590**	**98.47**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**238,748,590**	**98.47**
Total Cartera de inversión		**238,748,590**	**98.47**
Tresoría y equivalentes de tesorería		5,686,997	2.35
Otros Passivos Netos		(1,980,600)	(0.82)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**242,454,987**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en CHF)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	21.82
Alimentación y bebidas	12.08
Bancos	8.64
Productos químicos	6.08
Seguros	5.89
Atención sanitaria	5.87
Maquinaria	5.41
Tecnología	4.88
Materiales y productos de construcción	4.07
Ingeniería mecánica y equipos industriales	3.93
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.60
Inmobiliarias	3.44
Servicios diversificados	3.25
Ingeniería y construcción	3.16
Comercio al por menor	1.80
Elementos metálicos y componentes físicos	1.64
Papel y embalaje	1.35
Comunicaciones	0.92
Servicios financieros	0.64
Total	**98.47**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Chile			
Antofagasta Plc	38,400	1,466,880	2.13
		1,466,880	**2.13**
Estados Unidos			
Sunbelt Rentals Holdings Inc	16,586	911,567	1.32
		911,567	**1.32**
Hong Kong			
Prudential Plc	180,000	1,805,400	2.62
		1,805,400	**2.62**
Irlanda			
Experian Group Ltd	61,053	1,552,578	2.26
		1,552,578	**2.26**
Jersey			
Rosebank Industries Plc	345,000	1,141,950	1.66
		1,141,950	**1.66**
Reino Unido			
4Imprint Group Plc	29,581	1,088,581	1.58
Advanced Medical Solutions	474,398	1,328,314	1.93
AFC Energy Plc	3,947,540	460,283	0.67
AJ Bell Plc	244,906	1,497,600	2.18
Anglo American Plc	34,300	1,268,071	1.84
Astrazeneca Plc	22,994	3,242,154	4.72
Auto Trader Group Plc	110,925	553,627	0.80
Babcock International Group Plc	70,000	666,260	0.97
Bae Systems Plc	86,000	1,585,840	2.30
Bellway Plc	38,874	753,378	1.09
BP Plc	290,000	1,354,590	1.97
Chemring Group Plc	184,249	943,355	1.37
Coats Group Plc	1,583,205	1,234,108	1.79
Cohort Plc	71,599	880,668	1.28
Convatec Group Plc	320,000	688,000	1.00
Cranswick Plc	30,015	1,650,825	2.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Creo Medical Group Plc	2,322,918	339,727	0.49
CURRYS PLC	750,000	1,197,000	1.74
Dunelm Group Plc	86,983	684,121	0.99
Eco Animal Health Group Plc	699,219	636,289	0.92
Fevertree Drinks Plc	58,620	476,288	0.69
Funding Circle Holdings	800,000	1,185,600	1.72
GSK Plc	125,323	2,482,649	3.62
Hill & Smith Plc	56,325	1,546,121	2.25
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	324,490	890,725	1.29
Howden Joinery Group Plc	115,000	963,125	1.40
HSBC Holdings Plc	192,428	2,753,260	4.01
Hunting Plc	100,000	443,000	0.64
IMI PLC	53,318	1,580,346	2.30
Kainos Group Plc	100,000	767,000	1.11
Legal & General Group Plc	286,807	820,268	1.19
Lloyds Banking Group Plc	1,787,301	1,985,691	2.88
London Stock Exchange Group Plc	27,273	2,226,022	3.23
Marks & Spencer Group Plc	265,000	985,800	1.43
NCC Group Plc	564,756	681,096	0.99
Relx Plc	70,000	1,656,200	2.41
Rentokil Initial Plc	375,288	1,600,979	2.33
Rotork Plc	450,650	1,331,220	1.93
Safestore Holdings Ltd	137,285	841,557	1.22
Sage Group Plc	102,000	832,320	1.21
Segro Plc	133,154	1,165,364	1.69
Shell Plc	88,965	2,609,343	3.80
Standard Chartered Bank	109,454	2,233,956	3.24
Trustpilot Group Plc	440,390	1,143,252	1.66
Unilever Plc	30,000	1,358,250	1.97
Vodafone Group Plc	1,308,026	1,302,794	1.89
Weir Group Plc	35,500	853,420	1.24
XPS Pensions Group Plc	262,999	808,722	1.17
		59,577,159	**86.54**
RENTA VARIABLE TOTAL		**66,455,534**	**96.53**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Reino Unido			
Seraphim Space Investment	700,000	553,000	0.80
		553,000	**0.80**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**553,000**	**0.80**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**67,008,534**	**97.33**
Total Cartera de inversión		**67,008,534**	**97.33**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,135,899	1.65
Otros Activos Netos		704,042	1.02
TOTAL PATRIMONIO NETO		**68,848,475**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en GBP)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	10.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.26
Servicios financieros	7.13
Petróleo y gas	6.41
Metales y minería	6.22
Alimentación y bebidas	5.06
Servicios y suministros comerciales	5.01
Industria aeroespacial y de defensa	4.95
Industriales	4.85
Medios de comunicación	4.07
Seguros	3.81
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.59
Atención sanitaria	3.42
Internet, software y servicios de TI	3.31
Comercio al por menor	3.22
Bienes de consumo, no cíclicos	2.33
Ingeniería y construcción	2.30
Comunicaciones	1.89
Tecnología	1.77
Inmobiliarias	1.69
Distribución y comercio al por mayor	1.40
Hoteles, restaurantes y ocio	1.29
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.24
Almacenamiento	1.22
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.09
Suministro de energía y agua	0.67
Total	**97.33**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Macquarie Group Ltd FRN 15/01/2030	9,500,000	9,552,681	0.47
Macquarie Group Ltd FRN 21/06/2028	5,000,000	4,973,208	0.25
Macquarie Group Ltd FRN 23/09/2027	6,495,000	6,449,489	0.32
Macquarie Group Ltd FRN 28/11/2028	3,620,000	3,573,210	0.18
Transurban Finance Co 3.375% 22/03/2027	3,260,000	3,233,576	0.16
		27,782,164	**1.38**
Canadá			
Brookfield Finance Inc 3.9% 25/01/2028	12,222,000	12,081,802	0.60
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	10,300,000	10,111,661	0.50
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,438,332	0.12
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	5,999,468	0.30
Canadian Imperial Bank FRN 13/01/2028	5,000,000	5,012,148	0.25
Canadian Imperial Bank FRN 29/01/2030	3,571,000	3,532,278	0.17
Canadian Imperial Bank FRN 30/03/2029	8,000,000	8,032,983	0.40
Element Fleet Management Corp 5.643% 13/03/2027	6,949,000	6,997,548	0.35
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	14,520,000	15,020,823	0.74
Fairfax Financial Holdings Ltd 4.85% 17/04/2028	16,384,000	16,444,280	0.81
Gildan Activewear Inc 4.7% 07/10/2030	11,830,000	11,612,473	0.57
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,612,740	0.38
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	13,000,000	13,082,145	0.65
Royal Bank of Canada FRN 02/08/2030	7,000,000	7,055,612	0.35
Royal Bank of Canada FRN 04/02/2031	4,000,000	4,049,293	0.20
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	5,001,434	0.25
Royal Bank of Canada FRN 24/01/2029	12,000,000	12,071,094	0.60
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	12,000,000	11,576,458	0.57
		157,732,572	**7.81**
España			
Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	5,000,000	4,938,644	0.24
Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,078,229	0.60
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	14,800,000	14,760,610	0.73
Caixabank SA FRN 03/07/2029	17,600,000	17,585,036	0.87
Caixabank SA FRN 18/01/2029	7,000,000	7,163,718	0.35
		56,526,237	**2.79**
Estados Unidos			
180 Medical Inc 3.875% 15/10/2029	21,624,000	20,745,978	1.01
AES Corp 5.2% 15/07/2029	1,198,000	1,205,034	0.06
AES Corp 5.45% 01/06/2028	12,538,000	12,679,932	0.63
Airbnb Inc 4.4% 16/03/2029	14,000,000	13,930,915	0.69
Aircastle Ltd 2.85% 26/01/2028	17,492,000	16,969,747	0.84
Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	11,494,000	11,450,382	0.57
Alcon Finance Corp 3% 23/09/2029	12,387,000	11,751,052	0.58
American Express Co FRN 03/05/2030	17,143,000	17,039,686	0.84
American Express Co FRN 25/04/2030	10,000,000	10,223,804	0.50
American Water Capital C 4.625% 01/06/2029	4,222,000	4,225,164	0.21
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	2,500,000	2,497,484	0.12
Arthur J Gallagher & Co 4.6% 15/12/2027	2,875,000	2,880,887	0.14
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	8,302,000	8,172,716	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ashtead Capital Inc 4.25% 01/11/2029	2,596,000	2,543,551	0.13
AT&T Inc 4.35% 01/03/2029	10,000,000	9,936,150	0.49
Athene Global Funding 2.5% 24/03/2028	4,402,000	4,220,077	0.21
Athene Global Funding 5.349% 09/07/2027	9,000,000	9,064,320	0.45
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	3,200,000	3,218,701	0.16
Augusta Spinco Corporation 4.398% 23/03/2029	7,000,000	6,951,928	0.34
Bank of America Corp FRN 04/02/2028	9,000,000	8,899,131	0.44
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	8,000,000	7,850,506	0.39
Bank of America Corp FRN 13/02/2031	3,000,000	2,772,842	0.14
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	25,500,000	24,286,137	1.19
Bank of America Corp FRN 15/09/2029	9,500,000	9,722,583	0.48
Bank of America Corp FRN 23/07/2030	6,000,000	5,735,323	0.28
Bank of NY Mellon Corp FRN 22/01/2030	7,134,000	7,035,683	0.35
Berry Global Inc 1.65% 15/01/2027	4,543,000	4,475,332	0.22
Boardwalk Pipelines Lp 4.45% 15/07/2027	9,647,000	9,634,456	0.48
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	7,784,000	7,671,089	0.38
Brixmor Operating Partnership 2.25% 01/04/2028	6,622,000	6,365,954	0.31
Brixmor Operating Partnership 3.9% 15/03/2027	8,623,000	8,590,623	0.42
Brooklyn Union Gas Co 4.632% 05/08/2027	9,984,000	9,983,423	0.49
Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	3,338,000	3,315,434	0.16
Brown & Brown Inc 4.7% 23/06/2028	12,000,000	11,999,143	0.59
Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	10,000,000	9,984,440	0.49
Bunge Ltd Finance Corp 4.1% 07/01/2028	5,000,000	4,973,785	0.25
Bunge Ltd Finance Corp 4.2% 17/09/2029	9,477,000	9,366,082	0.46
Carnival Corp Ltd 5.75% 15/03/2030	10,000,000	10,128,130	0.50
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	9,000,000	8,827,871	0.44
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	10,916,000	11,184,901	0.55
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	21,500,000	21,452,610	1.05
Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029	2,921,000	2,902,276	0.14
Citigroup Inc FRN 04/03/2029	6,000,000	6,015,513	0.30
Citigroup Inc FRN 23/04/2029	13,000,000	12,880,925	0.64
CNO Global Funding 4.875% 10/12/2027	13,700,000	13,708,664	0.68
Crown Castle Inc 2.9% 15/03/2027	4,354,000	4,307,228	0.21
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	13,730,000	13,598,505	0.67
Crown Castle Inc 5% 11/01/2028	5,000,000	5,028,066	0.25
CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	13,500,000	12,929,900	0.64
CVS Health Corp 5% 30/01/2029	15,000,000	15,138,354	0.75
Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	6,925,000	6,904,963	0.34
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	10,150,000	10,148,000	0.50
Dell Inc 4.15% 15/02/2029	7,742,000	7,653,267	0.38
Dell Inc 4.75% 01/04/2028	4,000,000	4,012,737	0.20
Dell Inc 5.3% 01/10/2029	9,575,000	9,736,609	0.48
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	18,192,000	17,989,925	0.89
Entergy Corp 1.9% 15/06/2028	5,953,000	5,653,201	0.28
Entergy Corp 2.8% 15/06/2030	5,000,000	4,646,814	0.23
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	14,918,000	14,887,113	0.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
ERAC USA Finance LLC 4.5% 30/10/2029	20,206,000	20,071,907	0.98
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	9,800,000	9,955,536	0.49
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	18,300,000	18,475,091	0.91
Exelon Corp 5.15% 15/03/2029	5,000,000	5,069,063	0.25
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	4,500,000	4,410,752	0.22
Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	8,440,000	8,590,161	0.42
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	14,150,000	14,347,816	0.71
Fedex Freight Holding Co 4.3% 15/03/2029	17,000,000	16,773,767	0.83
Fidelity National Information Services Inc 4.45% 10/03/2028	5,961,000	5,942,029	0.29
Fiserv Inc 4.2% 01/10/2028	1,095,000	1,080,148	0.05
General Motors Co 6.8% 01/10/2027	2,000,000	2,048,651	0.10
General Motors Financial Co 5.35% 07/01/2030	15,000,000	15,243,156	0.75
Global Payments Inc 2.15% 15/01/2027	10,653,000	10,516,844	0.52
Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2027	16,500,000	16,408,276	0.81
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	20,700,000	20,539,908	1.00
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/04/2029	4,000,000	3,938,177	0.19
HCA Inc 4.125% 15/06/2029	10,000,000	9,848,026	0.49
HCA Inc 5% 01/03/2028	11,300,000	11,366,086	0.56
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	2,000,000	2,046,168	0.10
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,724,000	5,397,848	0.27
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	10,000,000	9,983,208	0.49
Hp Enterprise Co 4.6% 23/03/2029	7,000,000	6,990,215	0.35
Hyatt Hotels Corp 5.05% 30/03/2028	12,268,000	12,347,958	0.61
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	4,170,000	4,167,295	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ingredion Inc 3.2% 01/10/2026	3,765,000	3,755,560	0.19
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	19,796,000	20,125,207	0.98
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	3,000,000	3,100,964	0.15
Jackson National Life Company 4.7% 05/06/2028	15,000,000	14,959,807	0.74
JM Smucker Co 5.9% 15/11/2028	5,000,000	5,148,423	0.25
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	5,000,000	4,982,033	0.25
JP Morgan Chase & Co FRN 24/07/2029	16,000,000	16,209,925	0.80
JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2029	8,500,000	8,104,651	0.40
JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	30,000,000	29,834,331	1.46
Maple Parent Hlds Co 4.75% 26/03/2029	9,740,000	9,735,390	0.48
Marriott International 4.625% 15/06/2030	12,000,000	11,974,216	0.59
Marriott International 4.9% 15/04/2029	2,607,000	2,629,303	0.13
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	12,500,000	12,526,042	0.62
Morgan Stanley FRN 01/11/2029	25,059,000	25,944,990	1.27
Morgan Stanley FRN 14/07/2028	11,000,000	11,061,408	0.55
Morgan Stanley FRN 20/07/2029	8,000,000	8,106,746	0.40
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	8,880,000	8,628,199	0.43
MPLX LP 2.65% 15/08/2030	5,000,000	4,604,000	0.23
MPLX LP 4.8% 15/02/2029	3,234,000	3,241,706	0.16
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	4,830,000	4,791,762	0.24
Nextera Energy Capital 4.685% 01/09/2027	4,762,000	4,774,218	0.24
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	4,000,000	4,034,644	0.20
Nextera Energy Capital 4.9% 28/02/2028	9,420,000	9,472,260	0.47
Nextera Energy Capital Holdings 4.85% 04/02/2028	4,000,000	4,023,274	0.20
Nextera Energy Capital Holdings FRN 04/02/2028	4,149,000	4,166,931	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Niagara Mohawk Power 4.647% 03/10/2030	5,000,000	4,968,674	0.25
Oncor Electric Delivery 4.65% 01/11/2029	15,892,000	15,908,371	0.79
Oneok Inc 3.4% 01/09/2029	3,206,000	3,082,395	0.15
Oneok Inc 5.375% 01/06/2029	4,000,000	4,066,901	0.20
Oracle Corp 4.55% 04/02/2029	12,000,000	11,831,583	0.58
Ovintiv Inc 8.125% 15/09/2030	7,486,000	8,346,485	0.41
Packaging Corp of America 3% 15/12/2029	6,107,000	5,785,671	0.29
Penske Truck Leasing 4.2% 01/04/2027	2,000,000	1,993,320	0.10
Penske Truck Leasing 5.55% 01/05/2028	3,034,000	3,076,221	0.15
Penske Truck Leasing 5.7% 01/02/2028	4,749,000	4,819,476	0.24
PNC Financial Services Group FRN 12/06/2029	4,000,000	4,073,471	0.20
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	10,406,000	10,450,972	0.52
PNC Financial Services Group FRN 26/10/2029	5,000,000	4,988,659	0.25
Principal Life Global Funding II 4.25% 18/08/2028	7,000,000	6,943,157	0.34
Public Service Enterprise 5.2% 01/04/2029	10,300,000	10,442,588	0.52
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	5,400,000	5,497,724	0.27
Public Service Enterprise 5.875% 15/10/2028	1,000,000	1,026,044	0.05
Realty Income Corp 3.25% 15/06/2029	5,279,000	5,087,542	0.25
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/04/2028	10,585,000	10,811,929	0.53
RGA Global Funding 2.7% 18/01/2029	4,447,000	4,227,063	0.21
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	8,000,000	8,138,375	0.40
RGA Global Funding 6% 21/11/2028	3,500,000	3,593,038	0.18
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	10,000,000	10,176,470	0.50
Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	12,999,000	12,593,609	0.62
Royalty Pharma Plc 5.15% 02/09/2029	10,200,000	10,337,285	0.51
Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	6,250,000	6,250,668	0.31
Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	7,246,000	6,988,282	0.35
Steel Dynamics Inc 4% 15/12/2028	10,211,000	10,058,493	0.50
Sumisho Air Lease Corp 4.5% 24/03/2029	13,203,000	13,094,243	0.65
T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	10,000,000	9,611,386	0.47
T Mobile USA Inc 3.375% 15/04/2029	10,000,000	9,669,258	0.48
Take Two Interactive Software Inc 4.95% 28/03/2028	12,000,000	12,055,861	0.60
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	12,850,000	13,491,011	0.67
Truist Bank FRN 24/07/2028	12,000,000	11,987,502	0.59
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	12,140,000	12,344,298	0.61
Tyson Foods Inc 5.4% 15/03/2029	15,000,000	15,288,098	0.75
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	5,598,000	5,510,174	0.27
US Bancorp FRN 01/02/2029	10,000,000	10,008,753	0.49
US Bancorp FRN 23/01/2030	9,965,000	10,135,569	0.50
US Bank N.A Cincinnati FRN 15/05/2028	6,000,000	6,014,537	0.30
US Bank National Association FRN 22/10/2027	5,000,000	5,002,068	0.25
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	14,000,000	14,127,210	0.70
Williams Companies Inc 5.3% 15/08/2028	10,000,000	10,145,773	0.50
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	9,798,000	9,677,243	0.48
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	3,330,000	3,299,480	0.16
Zimmer Biomet Holdings 5.35% 01/12/2028	10,000,000	10,158,580	0.50
		1,390,784,632	**68.63**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 10/09/2029	5,000,000	4,978,148	0.25
AerCap Ireland Capital DAC 5.75% 06/06/2028	11,000,000	11,216,266	0.55
CRH Smw Finance Dac 5.125% 09/01/2030	7,000,000	7,095,314	0.35
CRH Smw Finance Dac 5.2% 21/05/2029	13,000,000	13,187,419	0.65
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	7,468,000	7,527,804	0.37
SMBC Aviation Capital 1.9% 15/10/2026	5,824,000	5,779,348	0.29
Smurfit Kappa Treasury 5.2% 15/01/2030	7,000,000	7,109,315	0.35
		56,893,614	**2.81**
Japón			
Ntt Finance Corp 4.62% 16/07/2028	18,000,000	17,958,434	0.89
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	8,000,000	8,059,151	0.40
		26,017,585	**1.29**
Noruega			
Aker BP ASA 5.6% 13/06/2028	18,000,000	18,260,950	0.90
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	2,340,000	2,346,870	0.12
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	19,144,000	19,872,848	0.98
		40,480,668	**2.00**
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 15/12/2027	15,000,000	14,838,349	0.73
ING Groep NV FRN 19/03/2030	10,000,000	10,157,555	0.50
NXP BV 4.3% 18/06/2029	5,000,000	4,943,200	0.24
NXP Funding LLC 5.55% 01/12/2028	8,506,000	8,660,554	0.43
		38,599,658	**1.90**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 02/11/2028	11,000,000	11,378,113	0.56
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	5,000,000	5,018,785	0.25
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	3,300,000	3,416,188	0.17
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	18,000,000	18,076,634	0.89
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	12,000,000	12,083,738	0.60
HSBC Holdings Plc FRN 14/08/2027	8,800,000	8,812,860	0.44
HSBC Holdings Plc FRN 17/05/2028	13,000,000	13,114,613	0.65
HSBC Holdings Plc FRN 17/08/2029	5,000,000	4,741,600	0.23
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	2,991,729	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/06/2030	18,950,000	19,455,364	0.96
Nationwide Building Society FRN 08/03/2029	9,000,000	8,954,813	0.44
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	12,882,000	12,955,707	0.64
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	3,457,000	3,472,824	0.17
Natwest Group Plc FRN 15/08/2030	5,000,000	5,015,603	0.25
Natwest Group Plc FRN 15/11/2028	4,509,000	4,547,776	0.22
Natwest Markets Plc FRN 21/03/2028	5,000,000	5,033,655	0.25
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	5,565,000	5,635,267	0.28
		144,705,269	**7.15**
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	7,962,033	0.39
UBS Group AG FRN 10/04/2030	20,000,000	19,673,665	0.97
UBS Group AG FRN 22/09/2029	7,000,000	7,220,560	0.36
		34,856,258	**1.72**
BONOS TOTALES		**1,974,378,657**	**97.48**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Estados Unidos			
Physicians Realty L.P 3.95% 15/01/2028	6,634,000	6,573,612	0.32
		6,573,612	**0.32**
RENTA VARIABLE TOTAL		**6,573,612**	**0.32**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,980,952,269**	**97.80**
Total Cartera de inversión		**1,980,952,269**	**97.80**
Tresoría y equivalentes de tesorería		22,327,549	1.10
Otros Activos Netos		22,133,507	1.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,025,413,325**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	3,568,762	EUR	3,099,739	15/07/2026	22,963
State Street	USD	366,849	GBP	275,569	15/07/2026	1,105
State Street	USD	18,725	CHF	14,940	15/07/2026	178
State Street	EUR	129,702,864	USD	149,773,523	15/07/2026	(1,406,250)
State Street	CHF	591,800	USD	741,953	15/07/2026	(7,259)
State Street	GBP	19,497,122	USD	26,028,463	15/07/2026	(151,217)
						(1,540,480)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	21.59
Bancos	20.91
Industriales	17.55
Aparatos y componentes eléctricos	8.82
Comunicaciones	4.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.82
Petróleo y gas	2.15
Atención sanitaria	2.08
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.79
Seguros	1.29
Suministro de energía y agua	1.25
Hoteles, restaurantes y ocio	1.11
Inmobiliarias	1.05
Materiales y productos de construcción	1.00
Ingeniería y construcción	0.90
Servicios y suministros comerciales	0.68
Alimentación y bebidas	0.62
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.57
Internet, software y servicios de TI	0.57
Bienes de consumo, no cíclicos	0.50
Comercio al por menor	0.50
Materiales básicos	0.50
Metales y minería	0.35
Productos y equipos de semiconductores	0.24
Automóviles	0.10
Camiones y alquiler	0.10
Total	**97.80**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	20,456,000	19,545,234	1.26
		19,545,234	**1.26**
Canadá			
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	9,244,000	9,368,849	0.60
Garda World Security 6% 01/06/2029	17,820,000	17,568,203	1.13
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	21,130,000	21,637,628	1.39
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	11,349,000	11,253,185	0.72
		59,827,865	**3.84**
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	10,910,000	10,171,496	0.65
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	16,752,000	15,780,851	1.01
ADI Escrow Issuer LLC 7.125% 15/07/2034	6,608,000	6,745,404	0.43
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	9,891,000	10,345,185	0.66
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	30,728,000	30,930,897	1.99
Asurion LLC 8% 31/12/2032	6,353,000	6,406,184	0.41
Asurion LLC 8.375% 01/02/2034	9,503,000	8,803,712	0.57
Bond US Bidco 7.125% 15/06/2033	4,321,000	4,365,623	0.28
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	15,950,000	15,167,124	0.97
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	8,908,000	9,103,308	0.58
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	17,021,000	15,247,788	0.98
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	38,832,000	37,721,088	2.41
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	22,896,000	22,603,346	1.45
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/01/2033	11,669,000	11,605,322	0.75
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	6,575,000	6,632,124	0.43
Delek Logistics Partners 6.875% 01/06/2034	7,434,000	7,403,299	0.48
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	22,824,000	23,267,356	1.50
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	5,061,000	5,263,007	0.34
Directv Financing LLC 10% 15/02/2031	10,602,000	11,008,640	0.71
Discovery Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	5,812,000	4,264,962	0.27
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	16,169,000	15,878,792	1.02
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	9,732,000	9,906,466	0.64
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	16,017,000	16,610,190	1.07
Gaia Purchaser Inc 7.625% 15/07/2033	4,484,000	4,538,200	0.29
GB Ait Buyer 8.75% 30/04/2034	7,747,000	7,777,284	0.50
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	23,613,000	24,575,371	1.58
Getty Images Inc 10.5% 15/11/2030	7,000,000	5,842,224	0.38
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	12,704,000	11,166,816	0.72
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	15,422,000	14,898,115	0.96
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	20,349,000	13,668,423	0.88
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,415,000	7,434,960	0.48
Ion Plat Finance US Sarl 5.75% 15/05/2028	9,344,000	8,584,493	0.55
Ion Plat Finance US Sarl 8.75% 01/05/2029	7,963,000	7,113,010	0.46
Ion Plat Finance US Sarl 9.5% 30/05/2029	5,400,000	4,932,777	0.32
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	19,668,000	14,274,938	0.92
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	15,212,000	12,863,498	0.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
LSF12 Helix Parent LLC 7.125% 01/02/2033	8,000,000	7,765,720	0.50
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	25,993,000	25,396,851	1.63
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	36,396,000	35,835,938	2.30
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	33,254,000	28,284,755	1.82
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	22,378,000	22,437,458	1.44
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	39,066,000	37,481,834	2.41
Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/04/2029	28,822,000	29,416,108	1.89
Neptune Bidco US Inc 9.5% 15/02/2033	7,886,000	7,983,053	0.51
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	36,415,000	37,925,968	2.43
Oak Eagle Acquireco Inc 8.75% 01/07/2034	7,310,000	7,762,650	0.50
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	17,771,000	17,532,856	1.13
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	10,617,000	10,758,578	0.69
Osaic Holdings Inc 8% 01/08/2033	10,602,000	10,649,052	0.68
Owens Brockway 9.5% 01/06/2033	12,828,000	13,150,368	0.85
Pagaya US Holdings Co 8.875% 01/08/2030	13,378,000	11,466,016	0.74
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,803,000	6,131,526	0.39
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	30,526,000	28,911,419	1.86
Sabre Glbl Inc 11.125% 15/07/2030	22,500,000	21,611,025	1.39
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	10,846,000	9,278,043	0.60
SE Cosmos LLC 8.875% 01/05/2031	5,284,000	5,436,692	0.35
Six Flags Entertainment Corporation 8.625% 15/01/2032	9,028,000	9,301,921	0.60
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	12,661,000	13,266,234	0.85
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	36,471,000	38,024,920	2.43
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	27,961,000	28,341,018	1.82
Synergy Infrastructure Holdings 7% 15/07/2034	1,000,000	1,014,914	0.07
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	11,227,000	11,761,750	0.76
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	16,332,000	15,385,799	0.99
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	15,910,000	15,990,934	1.03
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	29,047,000	27,422,849	1.76
Velocity Com Cap LLC 9.375% 15/02/2031	10,373,000	10,759,934	0.69
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	8,442,000	8,345,586	0.54
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	30,320,000	31,047,195	2.00
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	36,640,000	37,127,530	2.39
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	20,862,000	21,183,483	1.36
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	13,119,000	13,208,275	0.85
Whirlpool Corp 7.875% 01/07/2034	3,378,000	3,400,301	0.22
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	7,307,000	7,709,543	0.50
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	40,473,000	38,072,809	2.44
ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	8,588,000	8,651,886	0.56
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	19,576,000	15,936,874	1.02
		1,174,071,938	**75.46**
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	32,934,000	31,075,992	2.00
		31,075,992	**2.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	11,746,000	12,108,916	0.78
		12,108,916	**0.78**
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	33,954,000	37,555,942	2.41
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,602,000	9,289,315	0.60
		46,845,257	**3.01**
Reino Unido			
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	19,000,000	18,472,830	1.19
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	41,500,000	39,383,691	2.52
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	25,338,000	23,815,946	1.53
		81,672,467	**5.24**
BONOS TOTALES		**1,425,147,669**	**91.59**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 02/07/2026	1,000,000	999,900	0.06
		999,900	**0.06**
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		**999,900**	**0.06**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**1,426,147,569**	**91.65**

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	500,000	5,042,650	0.32
		5,042,650	**0.32**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**5,042,650**	**0.32**
Total Instrumentos del mercado monetario		**5,042,650**	**0.32**
Total Cartera de inversión		**1,431,190,219**	**91.97**
Tesorería y equivalentes de tesorería		99,013,028	6.36
Otros Activos Netos		25,970,674	1.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,556,173,921**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	439,934
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In USD 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	228,204
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	398,054
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	154,697
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	157,577
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	932,997
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	932,997
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	421,904
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	38,895
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	615,781
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	38,895
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	421,904
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/12/2030	310,311
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	421,904
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	421,904
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 6.55% 15/11/2030	20/12/2030	647,212
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	227,149
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Oracle Corporation 3.25% 15/11/2027	20/06/2031	(148,508)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	202,416
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(42,396)
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2031	400,401
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	615,781
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	202,416
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5% 01/02/2030	20/06/2030	(59,363)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	88,471
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	66,299
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	22,535
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	66,353
BofA Securities Europe SA	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	369,468
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	67,533
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands Inc	20/12/2029	(121,849)
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands 4.2% 01/04/2026	20/12/2029	(81,233)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	15,023
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	246,312
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	87,987
						8,807,962

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	7,896,023	EUR	6,875,069	15/07/2026	31,623
State Street	USD	2,947,848	GBP	2,217,584	15/07/2026	4,598
State Street	USD	310,841	CHF	247,407	15/07/2026	3,696
State Street	USD	189,316	BRL	980,951	15/07/2026	396
State Street	EUR	219,878,790	USD	253,924,334	15/07/2026	(2,404,706)
State Street	CHF	5,132,907	USD	6,434,964	15/07/2026	(62,689)
State Street	GBP	64,873,437	USD	86,604,835	15/07/2026	(502,591)
State Street	BRL	55,473,541	USD	10,658,341	15/07/2026	25,236
						(2,904,437)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	30.36
Servicios financieros	18.90
Internet, software y servicios de TI	8.25
Comunicaciones	6.08
Aparatos y componentes eléctricos	4.86
Automóviles	4.20
Productos químicos	3.92
Servicios y suministros comerciales	3.57
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.61
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.99
Medios de comunicación	1.67
Productos forestales y papel	1.45
Petróleo y gas	0.85
Hoteles, restaurantes y ocio	0.83
Suministro de energía y agua	0.78
Juegos, juguetes y aficiones	0.60
Entretenimiento	0.60
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.45
Total	**91.97**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Canadá			
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	910,000	924,123	0.79
Garda World Security 6% 01/06/2029	1,590,000	1,567,533	1.35
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	1,118,000	1,134,316	0.98
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,482,000	1,509,902	1.30
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	150,251	0.13
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	1,305,000	1,367,751	1.18
		6,653,876	**5.73**
Estados Unidos			
Academy Ltd 5.875% 15/05/2031	1,133,000	1,133,732	0.97
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	1,275,000	1,201,086	1.03
Acrisure LLC 8.5% 15/06/2029	125,000	117,626	0.10
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	90,000	91,557	0.08
Albertsons Companies Inc 4.875% 15/02/2030	360,000	348,501	0.30
Albertsons Companies Inc 5.5% 31/03/2031	418,000	408,948	0.35
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,275,000	1,285,840	1.11
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,310,000	1,305,110	1.12
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	858,000	882,270	0.76
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	775,000	747,277	0.64
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	422,317	0.36
Antero Midstream Partners LP 5.75% 15/01/2028	2,325,000	2,325,392	1.99
API Group DE Inc 4.75% 15/10/2029	15,000	14,711	0.01
Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031	744,000	752,806	0.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029	550,000	535,908	0.46
Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030	349,000	356,839	0.31
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	952,000	991,644	0.85
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	856,540	0.74
Block Inc 5.625% 15/08/2030	558,000	559,680	0.48
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	840,000	820,918	0.71
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	485,000	466,426	0.40
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,105,000	1,112,012	0.96
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	445,000	423,158	0.36
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	1,135,000	1,110,928	0.96
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	600,000	599,762	0.52
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	1,088,000	1,109,560	0.95
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	450,000	463,484	0.40
Celanese US Holdings LLC 7.33% 15/07/2029	430,000	449,776	0.39
Celanese US Holdings LLC 7.35% 15/11/2028	61,000	63,572	0.05
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	57,926	0.05
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	215,000	222,242	0.19
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	515,125	0.44
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	616,000	635,093	0.55
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	525,000	533,075	0.46
Clarivate Science Holdings Corporation 3.875% 01/07/2028	318,000	306,065	0.26
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	500,000	485,511	0.42
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	575,000	574,725	0.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	525,000	525,200	0.45
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	645,000	626,212	0.54
Cyprium Corp 6.125% 15/04/2031	312,000	312,766	0.27
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	121,000	125,830	0.11
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	233,000	228,610	0.20
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	316,000	306,252	0.26
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	450,000	460,613	0.40
Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	295,000	306,027	0.26
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	160,000	157,698	0.14
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	2,080,000	2,014,943	1.72
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	1,720,000	1,707,349	1.47
ESAB Corp 5.625% 01/04/2031	688,000	690,467	0.59
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	905,000	919,363	0.79
Freedom Mortgage Corp 12.25% 01/10/2030	60,000	64,780	0.06
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	1,205,000	1,205,657	1.04
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	890,000	922,961	0.79
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	295,000	310,926	0.27
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	499,000	505,972	0.44
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	690,000	712,887	0.61
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	1,383,000	1,215,657	1.05
GFL Environmental Hol 5.625% 01/07/2031	1,264,000	1,264,836	1.09
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	184,000	194,334	0.17
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	250,000	260,946	0.22
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	150,000	151,978	0.13
Herc Holdings Inc 5.75% 15/03/2031	240,000	239,884	0.21
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	413,786	0.36
Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	956,000	990,657	0.85
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 15/09/2031	1,060,000	1,063,300	0.91
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	460,000	472,308	0.41
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	13,000	13,035	0.01
Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2029	515,000	505,615	0.43
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	510,000	509,629	0.44
Iron Mountain Inc 5.25% 15/07/2030	515,000	507,608	0.44
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,643,000	1,670,961	1.44
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	775,000	754,966	0.65
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	535,000	553,186	0.48
Light & Wonder Intl Inc 7.25% 15/11/2029	1,115,000	1,135,751	0.98
Lithia Motors Inc 5.5% 01/10/2030	565,000	558,427	0.48
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	586,259	0.50
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	1,145,000	1,146,283	0.99
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	958,000	894,981	0.77
Match Group Hld Ii LLC 5.625% 15/02/2029	515,000	513,658	0.44
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,295,000	1,308,480	1.13
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,180,000	1,171,858	1.01
NCL Corporation Ltd 5.875% 15/01/2031	1,068,000	1,037,319	0.89
NCL Corporation Ltd 7.75% 15/02/2029	125,000	130,507	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NCR Corp 5% 01/10/2028	640,000	624,661	0.54
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	795,000	776,021	0.67
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	470,000	467,859	0.40
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	422,000	420,826	0.36
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	259,000	261,686	0.23
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	866,000	905,228	0.78
NGL Enrgy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	440,000	455,678	0.39
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	1,266,000	1,298,769	1.12
Olin Corp 5% 01/02/2030	170,000	164,904	0.14
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	570,000	566,147	0.49
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	465,000	451,329	0.39
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	380,000	376,006	0.32
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	36,000	35,224	0.03
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,110,000	1,110,156	0.95
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,705,000	1,735,119	1.49
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	1,460,000	1,411,324	1.21
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	180,000	165,520	0.14
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	25,059	0.02
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	300,000	293,029	0.25
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	1,550,000	1,556,791	1.34
Rivers Enterprise 6.25% 15/10/2030	169,000	171,208	0.15
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	1,060,000	1,078,706	0.93
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2031	433,000	442,546	0.38
Rocket Cos Inc 6.5% 01/08/2029	255,000	260,596	0.22
RXO Inc 6.375% 15/05/2031	313,000	318,130	0.27
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	485,000	468,863	0.40
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	383,000	382,682	0.33
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01/07/2029	1,530,000	1,527,273	1.31
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	550,000	539,985	0.46
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	250,000	240,703	0.21
Starwood Property Trust 5.875% 15/08/2029	482,000	483,735	0.42
Starwood Property Trust 6.125% 01/06/2031	517,000	520,069	0.45
Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	185,000	191,239	0.16
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,770,000	1,750,720	1.51
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	1,005,000	1,047,820	0.90
Sunoco LP 5.375% 15/07/2031	528,000	521,085	0.45
Sunoco LP 5.625% 15/03/2031	1,123,000	1,115,264	0.96
Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,119,541	0.96
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	320,000	335,242	0.29
Teleflex Inc 5.875% 15/01/2032	394,000	397,470	0.34
The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	485,882	0.42
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	855,000	831,170	0.71
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,085,000	1,072,608	0.92
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	940,000	943,648	0.81
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	430,000	436,626	0.38
WBI Operating LLC 6.25% 15/10/2030	895,000	900,460	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	185,000	182,587	0.16
Wesco Distribution Inc 5.25% 15/04/2031	371,000	368,120	0.32
Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	777,000	717,511	0.62
Whirlpool Corp 7.5% 01/07/2031	472,000	478,819	0.41
William Carter 7.375% 15/02/2031	490,000	506,827	0.44
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	714,028	0.61
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	808,000	833,005	0.72
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	454,000	463,838	0.40
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	485,000	456,238	0.39
WR Grace & Co 7.375% 01/03/2031	83,000	83,401	0.07
XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,160,000	1,139,571	0.98
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	750,000	758,911	0.65
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	110,000	113,833	0.10
ZF North America Capital 6.875% 14/04/2028	545,000	557,794	0.48
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	985,000	801,891	0.69
		94,518,845	**81.28**
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	1,270,000	1,338,326	1.15
		1,338,326	**1.15**
Irlanda			
Flutter Treasury DAC 5.875% 04/06/2031	610,000	608,158	0.52
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	705,000	717,059	0.62
GGAM Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	580,000	581,995	0.50
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	792,000	811,248	0.70
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,460,086	1.26
		4,178,546	**3.60**
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,202,000	1,134,188	0.98
		1,134,188	**0.98**
Luxemburgo			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,505,000	2,470,229	2.11
SK Invictus Intermediate 5% 30/10/2029	187,000	183,487	0.16
		2,653,716	**2.27**
Países Bajos			
OI European Group BV 4.75% 15/02/2030	90,000	85,548	0.07
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	401,000	423,948	0.36
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	1,035,000	972,227	0.84
		1,481,723	**1.27**
Reino Unido			
Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031	220,000	222,632	0.19
Brightstar Lottery Plc 5.25% 15/01/2029	510,000	508,577	0.44
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	770,000	731,425	0.63
		1,462,634	**1.26**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.875% 15/07/2030	342,000	348,283	0.30
		348,283	**0.30**
BONOS TOTALES		**113,770,137**	**97.84**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**113,770,137**	**97.84**
Total Cartera de inversión		**113,770,137**	**97.84**
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,085,696	0.93
Otros Activos Netos		1,430,876	1.23
TOTAL PATRIMONIO NETO		**116,286,709**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	2,933,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	THC 6.125% - 01/10/2028 Call	21/08/2026	5,869
BNP Paribas	2,200,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	POWSOL 6.75% - 15/02/2030 Call	21/08/2026	3,847
BNP Paribas	1,865,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GGAMFI 6.875% - 15/04/2029 Call	21/08/2026	6,085
BNP Paribas	2,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AMPBEV 4% - 01/09/2029 Call	21/08/2026	7,795
BNP Paribas	1,789,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	BWY 7.875% - 15/04/2030 Call	21/08/2026	2,402
BNP Paribas	1,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	MADIAQ 5.875% - 30/06/2029 Call	21/08/2026	(43,391)
BNP Paribas	1,750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	CHTR 5% - 01/02/2028 Call	21/08/2026	8,611
BNP Paribas	1,637,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	21/08/2026	(2,334)
BNP Paribas	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Newell Brands 6.375% - 15/09/2027	21/08/2026	7,988
BNP Paribas	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	PRMWCN 6.25% - 01/04/2029 Call	21/08/2026	1,892
BNP Paribas	1,350,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	SIRI 5.5% - 01/07/2029 Call	21/08/2026	(34,113)
BNP Paribas	1,200,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	RBACN 7.75% - 15/03/2031 Call	21/08/2026	5,268
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NCLH 7.75% - 15/02/2029 Call	21/08/2026	7,125
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	WLSC 6.625% - 15/04/2030 Call	21/08/2026	2,938
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	HRI 7% - 15/06/2030 Call	21/08/2026	2,744
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herc Holdings 6.625% - 15/06/2029	21/08/2026	732
BNP Paribas	960,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	DKL 8.625% - 15/03/2029 Call	21/08/2026	(682)
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	EMECLI 6.625% - 15/12/2030 Call	21/08/2026	5,754
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NEENST 5.25% - 15/07/2028 Call	21/08/2026	1,254
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Park intermediate Holdings 5.875% - 01/10/2028	21/08/2026	2,013
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NSCO 5.5% - 15/04/2029 Call	21/08/2026	5,044
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	RRR 4.5% - 15/02/2028 Call	21/08/2026	5,737
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	OI 7.25% - 15/05/2031 Call	21/08/2026	(11,116)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	955,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Picard Midco Inc 6.5% - 31/03/2029	21/08/2026	(6,076)
BNP Paribas	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	STWD 7.25% - 01/04/2029 Call	21/08/2026	1,000
BNP Paribas	800,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ellucian Holdings Inc 6.5% - 01/12/2029	21/08/2026	(4,832)
BNP Paribas	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	LAD 5.5% - 01/10/2030 Call	21/08/2026	2,207
BNP Paribas	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	PRM 5% - 30/10/2029 Call	21/08/2026	(2,195)
BNP Paribas	750,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GRA 5.625% - 15/08/2029 Call	21/08/2026	(17)
BNP Paribas	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AMWINS 6.375% - 15/02/2029	21/08/2026	784
BNP Paribas	650,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Summit Materials Holdings LLC 6.125% 31/10/2029	21/08/2026	3,161
BNP Paribas	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GWCN 6% - 01/06/2029 Call	21/08/2026	1,779
BNP Paribas	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	FREMOR 12.25% - 01/10/2030 Call	21/08/2026	1,641
BNP Paribas	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	NOVHOL 6.625% - 15/04/2029 Call	21/08/2026	2,878
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	BEAMOB 7.25% - 01/08/2030 Call	21/08/2026	3,079
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GRSTAR 7.75% - 01/09/2030 Call	21/08/2026	1,506
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	EOFP 8% - 15/06/2030 Call	21/08/2026	3,555
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	UNSEAM 6% - 01/06/2029 Call	21/08/2026	1,111
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACRISU 8.25% - 01/02/2029 Call	21/08/2026	(6,930)
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	ACRISU 4.25% - 15/02/2029 Call	21/08/2026	(9,168)
BNP Paribas	500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	TOUCAN 9.5% - 15/05/2030 Call	21/08/2026	16,645
						1,590

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	364	EUR	316	15/07/2026	3
State Street	USD	34,489	GBP	25,881	15/07/2026	138
State Street	EUR	20,712	USD	23,917	15/07/2026	(225)
State Street	GBP	2,490,011	USD	3,324,056	15/07/2026	(19,228)
						(19,312)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.63
Servicios financieros	19.15
Aparatos y componentes eléctricos	7.19
Hoteles, restaurantes y ocio	2.51
Sociedades Holding	2.23
Tecnología	2.16
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.15
Comunicaciones	2.09
Automóviles	1.86
Bienes de consumo, cíclicos	1.85
Servicios y suministros comerciales	1.75
Petróleo y gas	1.73
Suministro de energía y agua	1.67
Entretenimiento	1.65
Internet, software y servicios de TI	1.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.42
Inmobiliarias	1.22
Bancos	1.04
Metales y minería	1.01
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.92
Tráfico y transporte	0.85
Papel y embalaje	0.72
Productos químicos	0.55
Comercio al por menor	0.48
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.44
Fabricación varia	0.31
Atención sanitaria	0.27
Productos y artículos para el hogar	0.23
Ingeniería y construcción	0.19
Seguros	0.10
Total	**97.84**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Bahamas			
OneSpaWorld Holdings Ltd	119,919	3,386,513	0.94
		3,386,513	**0.94**
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	23,594	13,705,991	3.79
Alphabet Inc C shares	76,897	27,170,017	7.50
Amazon.com Inc	80,600	19,210,204	5.31
American Express Co	16,853	5,700,527	1.58
Apple Computer Inc	86,531	25,038,610	6.91
Applied Materials Inc	10,743	7,767,189	2.15
Axon Enterprise Inc	7,857	4,404,713	1.22
Booking Holdings Inc	11,246	2,004,487	0.55
Broadcom Inc	39,670	14,985,342	4.14
Cirrus Logic Inc	28,409	4,219,589	1.17
Cisco Systems Inc	40,130	4,713,670	1.30
Citizens Financial Group	76,669	5,372,197	1.48
Commvault Systems Inc	26,822	3,801,482	1.05
Costco Wholesale Corp	4,728	4,422,902	1.22
Eaton Corp Plc	17,227	7,340,769	2.03
Ecolab Inc	16,431	4,577,841	1.27
Edwards Lifesciences Corp	38,759	3,506,139	0.97
Ensign Group Inc	19,858	3,183,237	0.88
Eog Resources Inc	39,714	5,152,097	1.42
Equinix Inc	3,449	3,595,203	0.99
Facebook Inc	14,840	8,359,224	2.31
GE VERNOVA Inc	5,807	6,822,412	1.89
Generac Holdings Inc	12,079	3,536,852	0.98
Glaukos Corp	33,523	4,685,174	1.29
Grindr Inc	153,702	2,208,698	0.61
Heico Corp	15,944	5,679,093	1.57
Houlihan Lokey Inc	21,612	2,898,818	0.80
Insulet Corp	14,163	2,156,317	0.60
Martin Marietta Materials Inc	7,381	4,256,623	1.18
Mastercard Inc	9,072	4,659,379	1.29
Micron Technology Inc	5,239	6,047,325	1.67
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Microsoft Corp	46,956	17,515,527	4.84
Monster Beverage Corp	78,289	7,525,139	2.08
Natera Inc	19,170	5,203,696	1.44
Neurocrine Biosciences Inc	25,043	4,220,622	1.17
Nvidia Corp	151,556	30,324,839	8.37
O'Reilly Automotive Inc	27,740	2,554,577	0.71
Palo Alto Networks Inc	23,885	8,145,263	2.25
Palomar Holdings Inc	29,519	3,730,906	1.03
Progressive Corp	14,090	3,077,960	0.85
Royal Caribbean Cruises Ltd	18,901	6,001,635	1.66
Saia Inc	6,592	2,776,287	0.77
Shake Shack Inc	22,359	1,252,551	0.35
Sharkninja Inc	18,029	2,745,276	0.76
SiTime Corp	5,326	3,970,853	1.10
Snowflake Inc Class A	13,548	3,447,966	0.95
TJX Companies Inc	27,023	4,093,984	1.13
UBER Technologies Inc	77,326	5,579,844	1.54
Unitedhealth Group Inc	6,619	2,751,055	0.76
Veeva Systems Inc	15,245	2,705,530	0.75
Visa Inc	16,199	5,557,715	1.54
Wesco International Inc	15,557	5,373,855	1.49
		349,737,201	**96.66**
Israel			
Teva Pharmaceutical SP ADR	73,329	2,484,387	0.69
		2,484,387	**0.69**
RENTA VARIABLE TOTAL		**355,608,101**	**98.29**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**355,608,101**	**98.29**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	200,945	2,151,217	0.59
		2,151,217	**0.59**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**2,151,217**	**0.59**
Total Instrumentos del mercado monetario		**2,151,217**	**0.59**
Total Cartera de inversión		**357,759,318**	**98.88**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,984,115	1.38
Otros Passivos Netos		(913,769)	(0.26)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**361,829,664**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	152,699	EUR	133,328	15/07/2026	184
State Street	EUR	1,640,989	USD	1,895,392	15/07/2026	(18,262)
						(18,078)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	23.40
Tecnología	15.79
Productos y equipos de semiconductores	14.46
Comunicaciones	6.69
Atención sanitaria	6.69
Industriales	4.29
Alimentación y bebidas	3.30
Servicios financieros	2.17
Aparatos y componentes eléctricos	1.89
Seguros	1.88
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.86
Comercio al por menor	1.84
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.66
Industria aeroespacial y de defensa	1.57
Bancos	1.48
Petróleo y gas	1.42
Hoteles, restaurantes y ocio	1.29
Productos químicos	1.27
Fabricación varia	1.22
Materiales y productos de construcción	1.18
Inmobiliarias	0.99
Ingeniería y construcción	0.98
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.80
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.76
Total	**98.88**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
I. VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	15,188,000	14,511,782	0.55
		14,511,782	**0.55**
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	9,385,000	9,445,730	0.36
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	7,538,000	7,639,808	0.29
Automation Tooling System 4.125% 15/12/2028	9,548,000	9,317,762	0.36
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	8,282,000	8,130,561	0.31
Garda World Security 6% 01/06/2029	11,788,000	11,621,436	0.44
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	5,434,000	5,513,304	0.21
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	8,273,000	8,473,496	0.32
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	16,341,000	16,733,577	0.64
GFL Environmental Inc 4.75% 15/06/2029	4,106,000	4,043,732	0.15
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	3,592,000	3,776,672	0.14
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	11,264,000	11,671,944	0.44
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	2,908,000	3,047,831	0.12
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,672,000	10,581,901	0.40
		109,997,754	**4.18**
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	11,348,000	10,579,847	0.40
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	17,473,000	16,460,054	0.63
ADI Escrow Issuer LLC 7.125% 15/07/2034	5,843,000	5,964,496	0.23
ADT Security Corp 5.875% 15/10/2033	12,932,000	12,713,422	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	6,817,000	6,934,934	0.26
Aecom Inc 6% 01/08/2033	9,222,000	9,241,034	0.35
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,159,000	4,176,967	0.16
Allied Universal 6% 01/06/2029	9,801,000	9,764,411	0.37
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	8,442,000	8,680,799	0.33
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	9,786,000	10,235,363	0.39
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	11,176,000	11,686,330	0.45
Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	9,535,000	9,580,029	0.37
Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	12,744,000	12,592,341	0.48
Antero Midstream Partners LP 5.75% 15/01/2028	4,978,000	4,978,840	0.19
API Group DE Inc 5.75% 01/06/2034	11,006,000	10,908,476	0.42
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	29,717,000	29,671,867	1.12
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	6,031,000	6,296,075	0.24
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,415,000	9,905,579	0.38
Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031	6,790,000	6,870,368	0.26
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,360,000	4,597,982	0.18
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	15,653,000	15,756,357	0.60
Asurion LLC 8% 31/12/2032	9,232,000	9,309,286	0.35
Asurion LLC 8.375% 01/02/2034	3,441,000	3,187,791	0.12
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	13,275,000	13,528,703	0.52
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	10,210,000	10,185,393	0.39
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	11,869,000	12,363,258	0.47
Biomarin Pharmaceutical Inc 5.5% 15/02/2034	6,848,000	6,732,216	0.26
Block Inc 6% 15/08/2033	4,563,000	4,597,108	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	5,932,000	6,140,617	0.23
Bond US Bidco 7.125% 15/06/2033	9,050,000	9,143,459	0.35
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	7,054,000	6,893,759	0.26
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	25,605,000	25,767,490	0.98
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	15,900,000	15,119,578	0.58
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	18,004,000	15,634,405	0.60
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	14,389,000	12,844,292	0.49
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	8,084,000	7,912,546	0.30
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,993,000	6,989,897	0.27
CCO Holdings Capital Corp 7.375% 01/02/2036	13,415,000	13,172,052	0.50
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	13,834,000	13,828,516	0.53
Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/04/2033	10,919,000	11,128,975	0.42
Century Communities 6.625% 15/09/2033	6,869,000	6,941,736	0.26
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	11,147,000	11,691,943	0.45
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	16,647,000	17,207,738	0.66
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	4,428,000	4,565,246	0.17
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	14,517,000	14,740,276	0.56
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	13,505,000	13,801,097	0.53
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	15,733,000	14,093,969	0.54
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	20,315,000	19,733,825	0.75
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,042,000	5,866,911	0.22
Cloud Software Group Holdings 8.25% 30/06/2032	9,426,000	8,841,262	0.34
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	5,036,000	4,891,720	0.19
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	20,334,000	20,074,093	0.77
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,719,000	4,720,798	0.18
Columbus Mckinnon Corp 7.125% 01/02/2033	5,609,000	5,625,429	0.21
Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	5,963,000	5,950,754	0.23
Core & Main Inc Class A 6% 01/07/2034	3,440,000	3,459,721	0.13
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	16,748,000	16,893,508	0.64
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	3,275,000	3,279,565	0.12
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,956,000	12,040,589	0.46
Delek Logistics Partners 6.875% 01/06/2034	12,825,000	12,772,035	0.49
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	9,461,000	9,644,780	0.37
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	8,648,000	8,993,180	0.34
Discovery Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	6,002,000	4,404,388	0.17
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,998,000	7,847,302	0.30
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	9,198,000	8,914,266	0.34
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	18,065,000	18,491,045	0.70
Encompass Health Corp 5.875% 01/06/2034	6,528,000	6,519,022	0.25
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	3,028,000	2,933,292	0.11
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	14,609,000	14,501,545	0.55
Enersys 6.625% 15/01/2032	4,875,000	4,987,681	0.19
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	3,870,000	3,930,368	0.15
ESAB Corp 5.625% 01/04/2031	3,813,000	3,826,670	0.15
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	3,184,000	3,234,533	0.12
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	7,790,000	7,650,182	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	8,721,000	8,877,341	0.34
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	9,658,000	10,015,684	0.38
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	12,479,000	13,152,691	0.50
GB Ait Buyer 8.75% 30/04/2034	5,627,000	5,648,997	0.22
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	8,161,000	8,275,017	0.32
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,789,000	7,932,847	0.30
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	5,784,000	5,874,126	0.22
Genesis Energy LP 6.75% 15/03/2034	10,763,000	10,686,207	0.41
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	13,224,000	13,643,333	0.52
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	14,235,000	12,512,565	0.48
GFL Environmental Hol 5.5% 01/02/2034	9,047,000	8,860,076	0.34
Goat Holdco LLC 6.75% 01/02/2032	10,804,000	11,081,090	0.42
Granite Construction Inc 6.375% 15/06/2034	8,978,000	9,151,742	0.35
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	4,998,000	5,048,905	0.19
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	5,231,000	5,053,303	0.19
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	4,846,000	5,118,161	0.20
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,879,000	9,981,902	0.38
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	7,886,000	8,231,296	0.31
Group 1 Automotive Inc 4% 15/08/2028	1,618,000	1,576,502	0.06
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	8,307,000	8,179,119	0.31
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,620,000	12,276,756	0.47
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	4,496,000	4,470,758	0.17
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 15/09/2031	5,626,000	5,643,514	0.22
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	7,353,000	7,293,480	0.28
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	9,558,000	9,813,743	0.37
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	4,367,000	4,378,755	0.17
Ion Plat Finance US Sarl 4.625% 01/05/2028	8,116,000	7,392,492	0.28
Ion Plat Finance US Sarl 5.75% 15/05/2028	14,623,000	13,434,400	0.51
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	11,156,000	8,096,970	0.31
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,327,000	7,326,804	0.28
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,244,000	8,381,098	0.32
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,424,000	9,741,162	0.37
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	12,262,000	12,481,837	0.48
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	8,945,000	8,915,505	0.34
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	5,910,000	5,905,697	0.23
Iron Mountain Inc 6.25% 15/01/2035	8,844,000	8,889,528	0.34
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	9,190,000	8,802,806	0.34
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	14,282,000	14,371,491	0.55
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	2,654,000	2,699,166	0.10
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	10,403,000	8,796,935	0.34
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	10,532,000	10,827,475	0.41
Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	6,074,000	6,283,808	0.24
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	5,187,000	5,189,292	0.20
LSF12 Helix Parent LLC 7.125% 01/02/2033	7,891,000	7,659,912	0.29
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	11,363,000	11,375,736	0.43
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	17,074,000	16,682,408	0.64
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	11,719,000	11,986,838	0.46
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	25,472,000	25,080,038	0.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	19,190,000	16,322,381	0.62
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	18,794,000	18,843,936	0.72
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,994,000	14,890,541	0.57
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	20,143,000	19,326,181	0.74
Moog Inc 5.5% 15/10/2034	6,705,000	6,619,664	0.25
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	5,585,000	5,553,692	0.21
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	7,163,000	7,151,945	0.27
NCR Corp 5% 01/10/2028	10,223,000	9,977,984	0.38
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	6,917,000	6,751,873	0.26
Neptune Bidco US Inc 9.29% 15/04/2029	21,286,000	21,724,768	0.83
Neptune Bidco US Inc 9.5% 15/02/2033	5,122,000	5,185,036	0.20
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	16,248,000	16,173,984	0.62
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	8,053,000	8,030,588	0.31
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	10,895,000	11,038,783	0.42
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	7,760,000	8,111,512	0.31
Nexstar Media Inc 6.5% 15/09/2033	8,128,000	8,132,896	0.31
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	21,365,000	22,251,499	0.85
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	8,800,000	8,750,190	0.33
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	9,034,000	9,105,540	0.35
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	5,564,000	5,708,019	0.22
Oak Eagle Acquireco Inc 7.25% 01/07/2033	5,276,000	5,522,132	0.21
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	8,490,000	8,240,390	0.31
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	4,274,000	4,216,725	0.16
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	9,173,000	9,295,322	0.35
Outfront Media Capital LLC 4.25% 15/01/2029	975,000	949,921	0.04
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	7,741,000	7,659,630	0.29
Owens Brockway 9.5% 01/06/2033	7,337,000	7,521,379	0.29
Pagaya US Holdings Co 8.875% 01/08/2030	10,206,000	8,747,358	0.33
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	6,072,000	6,072,853	0.23
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,835,000	4,920,410	0.19
Performance Food Group I 5.625% 01/03/2034	10,200,000	10,018,301	0.38
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,630,000	4,692,417	0.18
Permian Resourc Optg LLC 6.25% 01/02/2033	5,058,000	5,167,465	0.20
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	11,090,000	10,720,263	0.41
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	8,515,000	8,653,888	0.33
Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	6,972,000	6,898,469	0.26
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	6,806,000	6,647,854	0.25
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	3,264,000	3,278,300	0.12
Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	7,788,000	7,933,527	0.30
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	14,289,000	13,975,724	0.53
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	9,925,000	9,987,011	0.38
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	11,396,000	11,562,735	0.44
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	25,485,000	26,454,068	1.01
Rocket Cos Inc 6.5% 15/06/2034	11,306,000	11,610,464	0.44
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,021,000	5,426,712	0.21
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	9,212,000	9,164,710	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	14,762,000	13,981,208	0.53
Sabre Glbl Inc 11.125% 15/07/2030	9,785,000	9,398,395	0.36
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	2,406,000	2,393,725	0.09
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	8,329,000	7,124,914	0.27
SE Cosmos LLC 8.875% 01/05/2031	9,258,000	9,525,528	0.36
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,910,000	5,941,169	0.23
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	17,559,000	17,604,859	0.67
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,736,000	4,578,420	0.17
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01/09/2031	11,982,000	10,888,971	0.42
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01/07/2029	11,126,000	11,106,170	0.42
Six Flags Entertainment Corporation 8.625% 15/01/2032	7,706,000	7,939,810	0.30
Solstice Advanced Materials LLC 5.625% 30/09/2033	5,358,000	5,327,468	0.20
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	12,218,000	12,221,893	0.47
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	7,913,000	7,985,768	0.30
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	13,339,000	12,866,838	0.49
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	11,237,000	11,774,162	0.45
Starwood Property Trust 6.125% 01/06/2031	9,465,000	9,521,194	0.36
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	4,248,000	4,346,171	0.17
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,889,000	6,813,960	0.26
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	27,867,000	29,054,330	1.10
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	5,254,000	5,140,024	0.20
Sunoco LP 5.625% 15/07/2034	13,407,000	13,093,001	0.50
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	3,504,000	3,636,756	0.14
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	18,312,000	18,560,878	0.71
Synergy Infrastructure Holdings 7% 15/07/2034	1,780,000	1,806,548	0.07
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	6,069,000	6,358,071	0.24
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	7,134,000	7,230,516	0.28
Transocean 8.75% 15/02/2030	3,994,200	4,153,077	0.16
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	20,240,000	19,675,893	0.75
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	11,620,000	10,946,791	0.42
United Rentals North America 6% 15/12/2029	7,509,000	7,636,263	0.29
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	17,784,000	17,874,467	0.68
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	20,268,000	19,134,723	0.73
US Foods Inc 4.75% 15/02/2029	4,338,000	4,284,471	0.16
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	10,334,000	10,736,675	0.41
Velocity Com Cap LLC 9.375% 15/02/2031	6,889,000	7,145,973	0.27
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	7,492,000	7,406,435	0.28
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	20,587,000	21,080,759	0.80
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	18,875,000	19,126,150	0.73
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	6,336,000	6,360,590	0.24
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	5,964,000	6,310,706	0.24
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	14,645,000	14,870,679	0.57
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	7,850,000	8,123,580	0.31
Watco Cos LLC/Finance Co 7.125% 01/08/2032	17,748,000	18,235,467	0.70
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	12,811,000	12,898,179	0.49
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,334,000	5,264,438	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wesco Distribution Inc 5.5% 15/04/2034	3,882,000	3,849,904	0.15
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	5,498,000	5,602,956	0.21
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	6,844,000	7,026,953	0.27
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	6,365,000	6,566,841	0.25
Whirlpool Corp 7.875% 01/07/2034	6,291,000	6,332,533	0.24
William Carter 7.375% 15/02/2031	4,864,000	5,031,035	0.19
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	10,441,000	10,816,625	0.41
Windsor Holdings III LLC 8.5% 15/06/2030	16,134,000	16,810,450	0.64
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	8,238,000	8,691,831	0.33
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	23,456,000	22,064,977	0.84
WR Grace & Co 7% 01/08/2033	2,572,000	2,506,626	0.10
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,311,000	6,223,482	0.24
Wyndham Hotels & Resorts Inc 5.625% 01/03/2033	4,501,000	4,445,078	0.17
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	8,590,000	8,889,284	0.34
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	5,432,751	5,430,659	0.21
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	4,862,000	4,924,025	0.19
ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	6,928,000	6,979,537	0.27
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	22,992,000	18,717,849	0.71
		2,241,630,437	**85.47**
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	11,839,000	12,475,938	0.48
Opal Bidco Sas 6.5% 31/03/2032	4,888,000	4,989,186	0.19
		17,465,124	**0.67**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Flutter Treasury DAC 5.875% 04/06/2031	7,220,000	7,198,196	0.27
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,611,000	4,689,871	0.18
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	7,886,000	7,917,856	0.30
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,822,000	9,135,375	0.35
		28,941,298	**1.10**
Islas Bermudas			
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/02/2029	607,000	607,265	0.02
		607,265	**0.02**
Jersey			
A&K Travel Group Holdings Ltd 7.5% 15/05/2033	5,031,000	5,081,940	0.19
Stonepeak Motion Finco 6.125% 15/07/2033	7,063,000	7,076,137	0.27
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	11,494,000	10,845,553	0.41
		23,003,630	**0.87**
Luxemburgo			
Froneri Lux Finco Sarl 6% 01/08/2032	10,384,000	10,189,687	0.39
Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	12,987,000	13,388,259	0.51
		23,577,946	**0.90**
Países Bajos			
Axalta Coating Systems Ltd 7.25% 15/02/2031	996,000	1,035,858	0.04
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	11,229,000	12,420,206	0.47
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	5,491,000	5,805,239	0.22
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	9,466,000	8,293,969	0.32
		27,555,272	**1.05**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031	4,200,000	4,250,240	0.16
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	8,836,000	8,590,838	0.33
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	14,960,000	14,748,765	0.56
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	16,326,000	15,345,297	0.58
VMED O2 UK Financing I Plc 6.75% 15/01/2033	9,765,000	8,277,117	0.32
		51,212,257	**1.95**
BONOS TOTALES		**2,538,502,765**	**96.76**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**2,538,502,765**	**96.76**
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	1,000,000	10,085,300	0.38
		10,085,300	**0.38**
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		**10,085,300**	**0.38**
Total Instrumentos del mercado monetario		**10,085,300**	**0.38**
Total Cartera de inversión		**2,548,588,065**	**97.14**
Tresoría y equivalentes de tesorería		58,982,027	2.25
Descubiertos bancarios		(35,094)	0.00
Otros Activos Netos		16,193,302	0.61
TOTAL PATRIMONIO NETO		**2,623,728,300**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	74,448,764	EUR	64,844,419	15/07/2026	273,150
State Street	USD	3,560,191	GBP	2,672,001	15/07/2026	13,821
State Street	USD	922,532	CHF	735,954	15/07/2026	8,879
State Street	USD	575,231	AUD	824,192	15/07/2026	4,358
State Street	USD	5,485,301	BRL	28,602,671	15/07/2026	(23,247)
State Street	EUR	709,426,894	USD	819,002,685	15/07/2026	(7,488,361)
State Street	CHF	28,490,517	USD	35,716,057	15/07/2026	(346,353)
State Street	GBP	251,735,851	USD	336,064,745	15/07/2026	(1,952,318)
State Street	AUD	5,788,945	USD	4,041,116	15/07/2026	(31,441)
State Street	BRL	28,602,672	USD	5,485,303	15/07/2026	23,251
						(9,518,261)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.39
Servicios financieros	14.10
Comunicaciones	7.60
Aparatos y componentes eléctricos	4.74
Internet, software y servicios de TI	3.42
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.01
Productos químicos	2.32
Servicios y suministros comerciales	2.25
Automóviles	1.94
Atención sanitaria	1.73
Suministro de energía y agua	1.69
Tecnología	1.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.36
Hoteles, restaurantes y ocio	1.12
Ingeniería y construcción	1.01
Metales y minería	0.92
Petróleo y gas	0.82
Entretenimiento	0.81
Productos forestales y papel	0.77
Materiales y productos de construcción	0.71
Bienes de consumo, cíclicos	0.70
Tráfico y transporte	0.69
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.61
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.60
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.53
Inmobiliarias	0.49
Medios de comunicación	0.46
Papel y embalaje	0.45
Sociedades Holding	0.42
Alimentación y bebidas	0.39
Productos y equipos de semiconductores	0.37
Comercio al por menor	0.31
Juegos, juguetes y aficiones	0.27
Materiales básicos	0.23
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.19
Fabricación varia	0.15
Control medioambiental	0.15
Total	**97.14**

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	685,407	0.16
Automation Tooling System 4.125% 15/12/2028	2,425,000	2,366,524	0.55
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	1,105,000	1,093,163	0.25
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	2,793,000	2,836,347	0.66
Garda World Security 6% 01/06/2029	4,505,000	4,441,344	1.04
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	2,796,000	2,836,805	0.66
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	4,141,000	4,218,963	0.98
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	204,903	0.05
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	675,000	675,865	0.16
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	1,535,000	1,590,593	0.37
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	4,285,000	4,491,044	1.05
		25,440,958	**5.93**
Estados Unidos			
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	541,184	0.13
Academy Ltd 5.875% 15/05/2031	2,820,000	2,821,822	0.66
Acrisure LLC 4.25% 15/02/2029	1,155,000	1,054,912	0.25
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	3,490,000	3,287,677	0.77
Acrisure LLC 8.5% 15/06/2029	395,000	371,698	0.09
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	240,000	244,152	0.06
Albertsons Companies Inc 4.875% 15/02/2030	1,330,000	1,287,517	0.30
Albertsons Companies Inc 5.5% 31/03/2031	1,132,000	1,107,486	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	4,455,000	4,492,876	1.05
Allied Universal 6% 01/06/2029	3,720,000	3,706,112	0.86
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	2,425,000	2,493,596	0.58
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	2,205,000	2,126,124	0.50
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,597,000	1,605,811	0.37
Antero Midstream Partners LP 5.75% 15/01/2028	1,730,000	1,730,292	0.40
API Group DE Inc 4.75% 15/10/2029	445,000	436,432	0.10
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	340,000	339,484	0.08
Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031	2,380,000	2,408,170	0.56
Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029	1,755,000	1,710,034	0.40
Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030	806,000	824,104	0.19
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	2,927,000	3,048,888	0.71
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,708,130	0.40
Block Inc 5.625% 15/08/2030	1,770,000	1,775,329	0.41
Blue Racer 7% 15/07/2029	1,994,000	2,045,024	0.48
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	1,080,000	1,074,485	0.25
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	2,340,000	2,286,844	0.53
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,780,000	1,711,832	0.40
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	3,245,000	3,265,593	0.76
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,250,000	1,188,646	0.28
Carnival Corp 5.125% 01/05/2029	1,597,000	1,595,296	0.37
CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	5,680,000	5,611,766	1.32
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,454,000	1,451,804	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029	2,885,000	2,823,812	0.66
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	2,170,000	2,169,140	0.51
Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030	2,964,000	3,022,735	0.70
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	1,258,000	1,295,695	0.30
Celanese US Holdings LLC 7.33% 15/07/2029	2,095,000	2,191,351	0.51
Celanese US Holdings LLC 7.35% 15/11/2028	171,000	178,209	0.04
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	2,200,000	2,159,939	0.50
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	4,650,000	4,806,631	1.12
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,330,000	4,331,049	1.01
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	2,363,000	2,436,241	0.57
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,428,000	3,480,724	0.81
Clarivate Science Holdings Corporation 3.875% 01/07/2028	884,000	850,822	0.20
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	3,945,000	3,830,679	0.89
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	1,890,000	1,889,097	0.44
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,215,000	1,215,463	0.28
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	3,045,000	2,956,304	0.69
Cyprium Corp 6.125% 15/04/2031	882,000	884,166	0.21
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	1,206,000	1,205,762	0.28
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	820,000	825,802	0.19
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	2,331,000	2,424,040	0.57
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	1,112,000	1,091,048	0.25
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	2,433,000	2,357,948	0.55
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	3,210,000	3,285,705	0.77
Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	325,000	337,148	0.08
Encompass Health Corp 4.75% 01/02/2030	1,540,000	1,517,844	0.35
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	4,525,000	4,383,469	1.02
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	5,755,000	5,712,669	1.34
ESAB Corp 5.625% 01/04/2031	2,160,000	2,167,744	0.51
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	2,774,000	2,818,026	0.66
Freedom Mortgage Corp 12.25% 01/10/2030	170,000	183,545	0.04
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	1,205,000	1,205,657	0.28
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,510,000	2,602,958	0.61
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	755,000	795,759	0.19
Gee Automotive Holdings 7.25% 01/03/2031	1,379,000	1,398,266	0.33
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	1,855,000	1,916,530	0.45
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	3,719,000	3,269,001	0.76
GFL Environmental Hol 5.625% 01/07/2031	3,133,000	3,135,073	0.73
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	2,897,000	3,059,701	0.71
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	2,385,000	2,489,430	0.58
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	1,275,000	1,291,812	0.30
Herc Holdings Inc 5.75% 15/03/2031	672,000	671,675	0.16
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	2,470,000	2,523,582	0.59
Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	3,600,000	3,730,509	0.87
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 15/09/2031	2,648,000	2,656,243	0.62
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	1,160,000	1,191,038	0.28
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	32,000	32,086	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	560,000	559,637	0.13
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	425,000	424,989	0.10
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	235,000	234,991	0.05
Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2029	1,275,000	1,251,764	0.29
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	130,000	129,571	0.03
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,445,000	1,443,948	0.34
Iron Mountain Inc 5.25% 15/07/2030	1,755,000	1,729,810	0.40
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	5,519,000	5,612,922	1.31
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,865,000	2,790,939	0.65
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	1,510,000	1,561,328	0.36
Light & Wonder Intl Inc 7.25% 15/11/2029	3,155,000	3,213,718	0.75
Lithia Motors Inc 5.5% 01/10/2030	3,335,000	3,296,202	0.77
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,695,749	0.40
Madison IAQ LLC 5.875% 30/06/2029	4,360,000	4,364,887	1.02
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	2,260,000	2,111,334	0.49
Match Group Hld Ii LLC 4.625% 01/06/2028	450,000	444,135	0.10
Match Group Hld Ii LLC 5% 15/12/2027	580,000	578,343	0.13
Match Group Hld Ii LLC 5.625% 15/02/2029	3,490,000	3,480,907	0.81
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	4,328,000	4,426,916	1.03
McGraw Hill Global 5.75% 01/08/2028	125,000	124,561	0.03
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	58,000	59,267	0.01
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	3,087,000	3,119,133	0.73
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	3,895,000	3,868,124	0.90
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	210,000	204,045	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
NCL Corporation Ltd 5.875% 15/01/2031	3,033,000	2,945,869	0.69
NCL Corporation Ltd 7.75% 15/02/2029	345,000	360,198	0.08
NCR Corp 5% 01/10/2028	2,850,000	2,781,694	0.65
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,225,000	2,171,883	0.51
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	2,844,000	2,831,044	0.66
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,445,000	2,438,196	0.57
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,073,549	0.72
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	2,407,000	2,516,032	0.59
NGL Engy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	1,325,000	1,372,212	0.32
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	3,592,000	3,684,975	0.86
NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	630,000	651,340	0.15
Olin Corp 5% 01/02/2030	445,000	431,661	0.10
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	1,515,000	1,504,759	0.35
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,450,000	2,377,969	0.55
Outfront Media Capital LLC 4.25% 15/01/2029	265,000	258,184	0.06
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	940,000	930,119	0.22
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	177,000	173,184	0.04
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,510,000	5,510,774	1.29
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,717,000	4,800,326	1.12
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	3,712,000	3,588,243	0.84
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	960,000	882,774	0.21
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	1,179,000	1,181,775	0.28
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	780,000	761,876	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	4,425,000	4,444,386	1.04
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,655,000	2,693,845	0.63
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	2,885,000	2,994,702	0.70
Rivers Enterprise 6.25% 15/10/2030	482,000	488,298	0.11
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	2,643,000	2,689,641	0.63
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2031	1,102,000	1,126,296	0.26
Rocket Cos Inc 6.5% 01/08/2029	1,080,000	1,103,700	0.26
RXO Inc 6.375% 15/05/2031	860,000	874,096	0.20
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	1,370,000	1,324,416	0.31
Sirius XM Radio Inc 5% 01/08/2027	3,954,000	3,950,713	0.92
Sirius XM Radio LLC 5.5% 01/07/2029	4,270,000	4,262,390	0.99
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	1,070,000	1,050,516	0.24
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	710,000	683,597	0.16
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	1,275,000	1,266,782	0.30
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,509,663	0.35
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,585,566	0.37
Starwood Property Trust 5.25% 15/10/2028	1,953,000	1,945,234	0.45
Starwood Property Trust 5.875% 15/08/2029	1,199,000	1,203,315	0.28
Starwood Property Trust 6.125% 01/06/2031	1,300,000	1,307,718	0.30
Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	2,120,000	2,191,493	0.51
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	4,410,000	4,361,963	1.02
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,934,000	3,059,009	0.71
Sunoco LP 5.375% 15/07/2031	1,499,000	1,479,369	0.35
Sunoco LP 5.625% 15/03/2031	2,832,000	2,812,490	0.66
Sunoco LP 7% 01/05/2029	2,368,000	2,434,411	0.57
Synergy Infrastructure Holdings 7.875% 01/12/2030	810,000	848,581	0.20
Teleflex Inc 5.875% 15/01/2032	1,000,000	1,008,807	0.24
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	6,027,000	6,054,416	1.42
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	2,405,000	2,337,971	0.55
United Rentals North America 6% 15/12/2029	380,000	386,440	0.09
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,695,000	1,734,095	0.40
Vail Resorts Inc 5.625% 15/07/2030	2,706,000	2,704,020	0.63
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,743,000	1,723,094	0.40
Viking Cruises Ltd 7% 15/02/2029	3,265,000	3,277,671	0.76
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,300,000	1,320,033	0.31
WBI Operating LLC 6.25% 15/10/2030	2,727,000	2,743,635	0.64
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	525,000	518,153	0.12
Wesco Distribution Inc 5.25% 15/04/2031	1,052,000	1,043,835	0.24
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	2,280,000	2,323,525	0.54
Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	1,959,000	1,809,015	0.42
Whirlpool Corp 7.5% 01/07/2031	1,194,000	1,211,251	0.28
William Carter 7.375% 15/02/2031	1,360,000	1,406,704	0.33
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	277,678	0.06
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	2,763,000	2,848,507	0.66
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	1,572,000	1,606,063	0.37
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	1,340,000	1,260,533	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
WR Grace & Co 7.375% 01/03/2031	230,000	231,112	0.05
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	938,000	924,992	0.22
XHR LP 4.875% 01/06/2029	3,320,000	3,261,529	0.76
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	2,255,000	2,281,792	0.53
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	300,000	310,452	0.07
ZF North America Capital 6.875% 14/04/2028	1,530,000	1,565,918	0.37
Zi Tech LLC 3.875% 01/02/2029	3,137,000	2,553,840	0.60
		356,528,374	**83.17**
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	3,491,000	3,678,816	0.86
		3,678,816	**0.86**
Irlanda			
Flutter Treasury DAC 5.875% 04/06/2031	1,720,000	1,714,806	0.40
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	1,191,000	1,211,372	0.28
GGAM Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	2,178,000	2,185,492	0.51
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	2,972,000	3,044,229	0.71
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,251,000	1,256,053	0.29
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,545,000	2,635,403	0.61
		12,047,355	**2.80**
Islas Bermudas			
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd 5.625% 15/02/2029	235,000	235,102	0.05
		235,102	**0.05**
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	3,610,000	3,406,338	0.79
		3,406,338	**0.79**
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	5,800,000	5,719,494	1.34
SK Invictus Intermediate 5% 30/10/2029	1,938,000	1,901,591	0.44
		7,621,085	**1.78**
Países Bajos			
OI European Group BV 4.75% 15/02/2030	235,000	223,375	0.05
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	1,016,000	1,074,144	0.25
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	2,590,000	2,432,916	0.57
		3,730,435	**0.87**
Reino Unido			
Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031	620,000	627,416	0.15
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	2,351,000	2,363,394	0.55
Brightstar Lottery Plc 5.25% 15/01/2029	2,205,000	2,198,847	0.51
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	1,895,000	1,800,067	0.42
		6,989,724	**1.63**
Singapur			
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.875% 15/07/2030	848,000	863,579	0.20
		863,579	**0.20**
BONOS TOTALES		**420,541,766**	**98.08**
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		**420,541,766**	**98.08**
Total Cartera de inversión		**420,541,766**	**98.08**
Tresoría y equivalentes de tesorería		4,546,349	1.06
Otros Activos Netos		3,699,564	0.86
TOTAL PATRIMONIO NETO		**428,787,679**	**100.00**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.
*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2026 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,448,919	EUR	2,124,367	15/07/2026	18,854
State Street	USD	1,800,752	GBP	1,353,833	15/07/2026	3,899
State Street	USD	4,310,022	CHF	3,414,841	15/07/2026	70,649
State Street	EUR	120,278,258	USD	138,878,997	15/07/2026	(1,292,542)
State Street	CHF	14,616,200	USD	18,324,651	15/07/2026	(179,292)
State Street	GBP	61,748,258	USD	82,433,572	15/07/2026	(479,171)
						(1,857,603)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	40.44
Servicios financieros	17.35
Aparatos y componentes eléctricos	4.39
Comunicaciones	3.73
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.76
Sociedades Holding	2.49
Bienes de consumo, cíclicos	2.27
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.17
Hoteles, restaurantes y ocio	2.16
Entretenimiento	1.89
Internet, software y servicios de TI	1.75
Tecnología	1.61
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.58
Petróleo y gas	1.35
Suministro de energía y agua	1.28
Servicios y suministros comerciales	1.27
Inmobiliarias	1.21
Automóviles	1.17
Ingeniería y construcción	1.12
Productos químicos	0.99
Metales y minería	0.90
Comercio al por menor	0.77
Productos y artículos para el hogar	0.72
Tráfico y transporte	0.71
Papel y embalaje	0.61
Atención sanitaria	0.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.33
Bancos	0.28
Fabricación varia	0.19
Tuberia	0.15
Seguros	0.09
Total	**98.08**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La sociedad gestora del Fondo es BNP Paribas Asset Management Europe, una sociedad por acciones simplificadav (*société par actions simplifiée*), con domicilio social en 1 Boulevard Haussmann, 75009 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el número 319 378 832, con un capital social de 170 573 424 EUR, autorizada como sociedad de gestión de carteras por la Autoridad de Mercados Financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers) con el número GP96002 y autorizada como gestora de fondos de inversión alternativos.

b) Resumen de la SICAV en 2026

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2026, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds - ACT Biodiversity** liquidado el 30 de enero de 2026.
- **AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund** liquidado el 13 de marzo de 2026.
- **AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon** liquidado el 13 de marzo de 2026.
- **AXA World Funds - Euro Selection** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - ACT Eurozone Equity** el 15 de Abril de 2026**.**
- **AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Inflation Plus** el 22 de mayo de 2026**.**
- **AXA World Funds - Defensive Optimal Income** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Global Income Generation** el 26 de mayo de 2026**.**
- **AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return**

AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return pasó al estado de inactivo a partir del 2 de febrero de 2026 como consecuencia de las Solicitudes de reembolso. Se dispone de 18 meses a partir del 2 de febrero de 2026 para su reactivación, mediante acuerdo a tal efecto del Consejo de Administración de la SICAV.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 30 de junio de 2026, la SICAV está formada por 66 Subfondos activos.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del periodo se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2026, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- LU2717988732: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
- LU3280954911: Class "E" - Capitalización in EUR
- LU0545090226: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Artificial Intelligence
- LU2484103614: Class "N" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- LU0753924199: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged

AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- LU3216207368: Class "F" - Capitalización in CHF

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- LU0871793039: Class "I" - Reparto trimestral in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Income Generation
- LU3293632108: Class "A" - Reparto in EUR

AXA World Funds - Global Optimal Income
- LU1881744269: Class "U" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Global Sustainable Equity
- LU3030308244: Class "E" - Capitalización in EUR
- LU2980850890: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Inflation Plus
- LU3293632363: Class "A" - Capitalización in CHF
- LU2534981373: Class "A" - Capitalización in USD
- LU3293632280: Class "A" - Reparto in EUR
- LU3293632520: Class "F" - Capitalización in CHF
- LU3293632447: Class "F" - Reparto in EUR
- LU2488806519: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged
- LU3293632876: Class "I" - Capitalización in GBP
- LU2488806436: Class "I" - Capitalización in USD
- LU2488806279: Class "ZF" - Capitalización in EUR

AXA World Funds – US Dynamic High Yield Bonds
- LU3272057145: Class "I" - Distribution quarterly in USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Durante el periodo finalizado a 30 de junio de 2026, se liquidaron o pasaron al estado de inactiva las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - ACT Biodiversity (note 1b)
- LU2429084655: Class "A" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2429084739: Class "A" - Capitalización in USD
- LU2429085462: Class "E" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2442775354: Class "F" - Capitalización in GBP
- LU2429084812: Class "F" - Capitalización in USD
- LU2429085116: Class "I" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2429085033: Class "I" - Capitalización in USD
- LU2484103705: Class "X" - Capitalización in GBP
- LU2848641580: Class "ZI" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund (note 1b)
- LU2320548675: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2320549483: Class "AX" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2320549137: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU2320549210: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)
- LU2257473855: Class "A" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2257474077: Class "F" - Capitalización in USD
- LU2257474580: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Defensive Optimal Income (note 1b)
- LU0094159042: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU0094159125: Class "A" – Reparto in EUR
- LU0158187608: Class "E" - Capitalización in EUR
- LU0094159554: Class "F" - Capitalización in EUR
- LU0266011005: Class "I" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
- LU0879470093: Class "I" - Reparto trimestral in GBP Hedged

AXA World Funds – Euro Credit Plus
- LU1015154435: Class "I" - Reparto in JPY Hedged

AXA World Funds - Euro Selection (note 1b)
- LU0073680463: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU0073680380: Class "A" - Reparto in EUR
- LU0158184928: Class "E" - Capitalización in EUR
- LU0073680620: Class "F" - Capitalización in EUR
- LU0184627379: Class "M" - Capitalización in EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds – Evolving Trends
- LU2199554481: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- LU0871792494: Class "I" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- LU0375277851: Class "I" - Reparto in USD

AXA World Funds – Global High Yield Bonds
- LU1105445966: Class "I" – Reparto trimestral in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (note 1b)
- LU1790047986: Class "A" - Capitalización in CHF Hedged
- LU1790047804: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU1790047713: Class "A" - Capitalización in USD Hedged
- LU1790048018: Class "A" - Reparto in EUR
- LU1790048281: Class "F" - Capitalización in CHF Hedged
- LU1790048364: Class "F" - Capitalización in EUR
- LU1790048448: Class "F" - Reparto in EUR
- LU1790049172: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged
- LU1790049099: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU1790049255: Class "I" - Capitalización in GBP Hedged
- LU1790048950: Class "I" - Capitalización in USD Hedged
- LU1790048877: Class "ZF" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Global Sustainable Equity
- LU2855059411: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Global Inflation Plus
- LU2488806352: Class "G" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (note 1b)
- LU3050997082: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - US High Yield Bonds
- LU2057845781: Class "BR" - Capitalización in USD Hedged

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

Acciones de Clase «A»
Las acciones de la Clase «A» están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»
Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «BE»
Las clases de acciones BE están disponibles únicamente a través de distribuidores localizados en Italia que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

Acciones de Clase «BL»
Las clases de acciones BR están destinadas a todos los inversores. Disponibles únicamente a través de distribuidores que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

Acciones de Clase «BR»
Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

Acciones de Clase «BX»
Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»
Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.
No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de Clase «F»
Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

Acciones de Clase «G»
Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción. Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP. Algunas clases de acciones G podrían presentar un umbral diferente, según lo definido por el Consejo de Administración.
Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «I»
Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Acciones de la Clase «J»
Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Acciones de la Clase «L»
Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»
Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de la Clase «N»
Solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «SP»
Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

Acciones de la Clase «T»
Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase «U»
Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UA»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «UF»
Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «UI»
Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «X»
Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZD»
Solo se ofrecen a través de plataformas digitales que son grandes empresas emergentes (startups) que prestan servicios financieros a sus clientes a través de una aplicación móvil y que cuentan con la autorización expresa de la Sociedad Gestora

Acciones de la Clase «ZF»
Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «ZI»
Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Acciones de capitalización y Acciones de reparto
Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)
El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),

- Pactos de recompra, y

- Préstamos de valores.

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»
Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda (a excepción de las Clases de Acciones BR, que ofrecen exposición de divisas al real brasileño (BRL). El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 1: Generalidades (continuación)

e) Capital semilla del Grupo BNP Paribas

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que BNP Paribas AM Europe sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de BNP Paribas AM Europe »), por empresas que formen parte del grupo de empresas BNP Paribas o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo BNP Paribas posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo BNP Paribas») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo BNP AM y/o las empresas que formen parte del Grupo BNP AM y/o los Fondos gestionados por el Grupo BNP AM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2: Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el periodo finalizado 30 de junio de 2026. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento.

A 30 de junio de 2026, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende a EUR 125,780,813 y, por tanto, el VL total consolidado al final del periodo, excluidas las inversiones cruzadas, sería de EUR 37,446,519,085.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondientedivisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

b) Conversión de divisas (continuación)

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

30/06/2026											
1 EUR =	4.19906	AED	1 EUR =	8.96582	HKD	1 EUR =	4.29749	PLN
1 EUR =	1694.049	ARS	1 EUR =	355.925	HUF	1 EUR =	11.06503	SEK
1 EUR =	1.65026	AUD	1 EUR =	20442.21	IDR	1 EUR =	1.4788	SGD
1 EUR =	5.91766	BRL	1 EUR =	108.2234	INR	1 EUR =	37.981	THB
1 EUR =	1.62206	CAD	1 EUR =	185.8149	JPY	1 EUR =	53.34124	TRY
1 EUR =	0.92224	CHF	1 EUR =	1771.315	KRW	1 EUR =	36.42154	TWD
1 EUR =	1054.231	CLP	1 EUR =	546.183	KZT	1 EUR =	50.96889	UAH
1 EUR =	7.75775	CNY	1 EUR =	19.97774	MXN	1 EUR =	1.1433	USD
1 EUR =	24.26752	CZK	1 EUR =	4.66181	MYR	1 EUR =	18.73869	ZAR
1 EUR =	7.4749	DKK	1 EUR =	11.31353	NOK			
1 EUR =	56.23893	EGP	1 EUR =	2.00984	NZD			
1 EUR =	0.86141	GBP	1 EUR =	70.16433	PHP			

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

d) Valoración de las inversiones (continuación)

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se han formulado conforme al Valor Liquidativo calculado el 30 de junio de 2026.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa del vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nocional y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nocional y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el periodo, todos los Subfondos se sometieron al mecanismo de ajuste por dilución.

n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

Nota 3: Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 30 de junio de 2026, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Artificial Intelligence	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Clean Energy	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Digital Economy	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Real Estate	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	
E Reparto EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
U Capitalización USD	0.675%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Real Estate	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
BL Capitalización USD	1.00%
BL Reparto mensual USD Hedged	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.40%
N Capitalización USD Hedged	1.00%
N Reparto USD Hedged	1.00%
U Capitalización USD Hedged	0.50%
U Reparto USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Income	
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Inflation Plus	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
BL Reparto mensual USD Hedged PF	1.00%
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - People & Planet Equity	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Social	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	
E Capitalización EUR	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Reparto mensual USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 30 de junio de 2026.

Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 30 de junio de 2026, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalización USD	0.80%	0.80%
A Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Capitalización USD	0.50%	0.50%
G Capitalización EUR Hedged	0.23%	0.45%
G Reparto GBP Hedged	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
SP Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.20%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds		
AX Reparto USD	0.21%	0.35%
E Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
I Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Europe Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización SGD Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.13%	0.40%
ZI Reparto EUR	0.13%	0.40%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Human Capital		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - Artificial Intelligence		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.50%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
F Reparto USD	0.60%	0.60%
G Capitalización USD	0.28%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto mensual USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities		
A Capitalización EUR	1.30%	1.30%
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Clean Energy		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
BL Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
M Reparto AUD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Defensive European Equity		
A Capitalización EUR	1.10%	1.10%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BL Capitalización USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.80%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Digital Economy (continuación)		
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización USD	0.60%	0.60%
BL Capitalización USD	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización USD	0.60%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto USD	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.50%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro 7-10 (continuación)		
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
AX Capitalización EUR	1.45%	1.45%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR	0.35%	0.50%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
X Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
BE Capitalización EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (continuación)		
F Capitalización CHF	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
I Reparto EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit (continuación)		
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
M Capitalización EUR PF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe Real Estate		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización USD Hedged	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
BL Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Reparto EUR	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Evolving Trends (continuación)		
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation		
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización USD	0.65%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Reparto USD	0.65%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets		
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
E Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.63%	0.63%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)		
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
BE Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)		
N Capitalización USD	0.80%	1.00%
U Capitalización USD	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%
ZF Reparto EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
BE Capitalización EUR	1.20%	1.20%
BX Capitalización EUR	1.25%	1.25%
BX Reparto EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
U Capitalización USD	0.68%	0.68%
AXA World Funds - Global Real Estate		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto mensual USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Capitalización USD	0.75%	0.75%
BL Reparto mensual USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD Hedged	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR	0.55%	0.55%
BE Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR	0.20%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
N Capitalización USD Hedged	0.80%	0.80%
N Reparto USD Hedged	0.80%	0.80%
U Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
U Reparto USD Hedged	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Global Strategic Income		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Income (continuación)		
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Inflation Plus		
A Capitalización CHF	0.70%	0.70%
A Capitalización EUR	0.70%	0.70%
A Capitalización USD	0.70%	0.70%
A Reparto EUR	0.70%	0.70%
BE Capitalización EUR	0.70%	0.70%
E Capitalización EUR	0.70%	0.70%
F Capitalización CHF	0.40%	0.40%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%
F Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
F Reparto EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP	0.35%	0.35%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.28%	0.40%
AXA World Funds - Italy Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.75%	1.75%
BE Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
AXA World Funds - People & Planet Equity		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.50%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Robotech (continuación)		
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Social		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Subordinated Bonds		
A Capitalización EUR PF	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Capitalización USD	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
BX Capitalización EUR	1.35%	1.35%
BX Reparto EUR	1.35%	1.35%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Capitalización CHF	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización USD	0.19%	0.19%
I Reparto GBP	0.19%	0.19%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.18%	0.25%
ZF Capitalización USD	0.18%	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Switzerland Equity		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
L Reparto GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalización USD	0.35%	0.35%
F Reparto mensual USD	0.35%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	0.90%	0.90%
U Capitalización USD	0.45%	0.45%
U Reparto mensual USD	0.45%	0.45%
U Reparto USD	0.45%	0.45%
UA Capitalización EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Capitalización mensual GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Capitalización USD	0.23%	0.75%
UA Reparto mensual EUR Hedged	0.23%	0.75%
UA Reparto mensual GBP Hedged	0.23%	0.75%
UA Reparto mensual HKD	0.23%	0.75%
UA Reparto mensual USD	0.23%	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)		
UF Capitalización EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Capitalización USD	0.07%	0.75%
UF Reparto mensual HKD	0.07%	0.75%
UF Reparto trimestral EUR Hedged	0.07%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.07%	0.75%
UF Reparto trimestral USD	0.07%	0.75%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalización USD	1.30%	1.30%
BE Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto USD	0.70%	0.70%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Reparto trimestral GBP	0.60%	0.60%
I Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
N Capitalización USD	1.05%	1.30%
U Capitalización USD	0.65%	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalización USD	1.80%	1.80%
A Reparto mensual USD	1.80%	1.80%
F Capitalización USD	1.40%	1.40%
G Capitalización USD	0.48%	1.30%
G Reparto GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
N Capitalización USD	1.05%	1.80%
UI Capitalización USD	0.60%	0.95%
AXA World Funds - US Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.30%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización USD	1.20%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
A Reparto USD	1.20%	1.50%
BL Reparto mensual USD	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización USD	0.60%	1.00%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización USD	0.50%	1.00%
I Reparto EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto mensual USD	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral USD	0.50%	1.00%
I Reparto USD	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.05%	1.20%
T Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
ZF Capitalización USD	0.48%	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización USD	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)		
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
UA Capitalización USD	0.75%	0.75%
UF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalización USD	0.45%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización USD	0.45%	0.70%
ZI Reparto EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto USD	0.45%	0.70%

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 6: Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de julio de 2025.

A 30 de junio de 2026, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap A Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF M Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe ex UK Micro Cap converted in EUR
AXA World Funds - Global Convertibles A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF I Capitalización EUR PF I Reparto EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
AXA World Funds - Global Convertibles A Capitalización USD Hedged PF F Capitalización USD Hedged PF I Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
AXA World Funds - Global Convertibles F Capitalización CHF Hedged PF I Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Global Convertibles I Reparto GBP Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged GBP
AXA World Funds - Optimal Income A Capitalización EUR PF A Reparto EUR PF E Capitalización EUR PF F Capitalización EUR PF F Reparto EUR PF I Capitalización EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Optimal Income A Reparto monthly USD Hedged PF BL Reparto monthly USD PF	20%	US Federal Funds (Effective) - Middle Rate Capi + 200 basis points

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 30 de junio de 2026, de rentabilidad son las siguientes:

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap			
A Capitalización EUR PF	EUR	4,812.38	0.00%
F Capitalización EUR PF	EUR	2,732.71	0.00%
M Capitalización EUR PF	EUR	492.83	0.00%
AXA World Funds - Global Convertibles			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización USD Hedged PF	USD	-	
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Capitalización EUR PF	EUR	57,116.87	0.02%
A Reparto EUR PF	EUR	3,003.74	0.01%
A Reparto monthly USD Hedged PF	USD	66,632.87	0.64%
BL Reparto monthly USD PF	USD	111,874.58	0.33%
E Capitalización EUR PF	EUR	3,609.05	0.02%
F Capitalización EUR PF	EUR	-	
F Reparto EUR PF	EUR	0.47	0.00%
I Capitalización EUR PF	EUR	2,741.86	0.00%

Nota 7: Comisiones de las Clases Redex

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 8: Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 9: Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;
- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;
- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;
- comisiones del agente de registro;
- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;
- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;
- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;
- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;
- gastos legales;
- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;
- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;
- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;
- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);
- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares.

Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (BNP AM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, BNP AM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de BNP AM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 11: Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.

Nota 12: Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos".

Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 30 de junio de 2025 es Goldman Sachs International, con el efectivo siguiente por cada Subfondo mantenidos en agentes bursátiles (dichos importes se incluyen en la partida de «Efectivo» del Balance de situación):

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	Cash	1,636,197
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	Cash	413,304
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	1,317,878
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	188,739
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	397,957
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	16,032
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	163,746
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	2,360,536
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	180,999
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,588,832
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	47,553
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	Cash	19,376
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	3,842,319
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	426,886
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	202,445
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	Cash	569,260
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	739,859
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	50,543
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	Cash	3,045,694
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	1,233,198
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	355,107
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	432,799
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	2,491,701
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	Cash	2,041,927
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	240,774
AXA World Funds - Global Strategic Income	USD	Cash	6,085,915
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	Cash	1,211,469

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	EUR	Cash	319,225
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	(90,219)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	202,012
AXA World Funds - Subordinated Bonds	EUR	Cash	11,927

A 30 de junio de 2026, los Subfondos de la SICAV no recibieron ni pagaron garantías en relación con los futuros.

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 30 de junio de 2026, os Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados OTC:

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 3,824,063 Securities German (Fed Rep) 0% 16/04/2027	(3,713,475)
AXA World Funds - Euro Credit Plus	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 523,000 Securities German (Fed Rep) 0% 16/04/2027	(507,875)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 156,261 Securities France (Republic of) 0% 09/09/2026	(154,005)
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 2,997,363 Securities France (Republic of) 0% 25/07/2026	(2,964,956)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 695,601 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	(661,563)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 12,394,121 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	(11,787,642)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 22,286,000 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	(20,891,788)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	Deutsche Bank	EUR	Cash Collateral received 505,000 EUR	505,000
AXA World Funds - Global Convertibles	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral granted 5,033,271 Securities France (Republic of) 0% 21/10/2026	(4,946,264)
AXA World Funds - Global Convertibles	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Cash Collateral received 1,330,000 EUR	1,330,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral received 710,000 USD	710,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 52,000 Securities France (Republic of) 2% 25/11/2032	50,566

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Flexible Property	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 513,559 Securities France (Republic of) 0% 24/02/2027	571,829
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 9,148 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	(9,403)
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 241,493 Securities German (Fed Rep) 0.13% 15/04/2046	(238,264)
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 6,285 Securities German (Fed Rep) 0.123% 15/04/2033	(7,250)
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 276,475 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	(390,364)
AXA World Funds - Global Income Generation	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 671,777 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	(690,495)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 326,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	303,381
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral granted 1,663 EUR	(1,663)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral granted 192,450 USD	(168,328)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral received 1,663 EUR	1,663
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 33,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/09/2033	30,698
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 119,000 Securities France (Republic of) 0.108% 25/07/2038	(111,071)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 137,794 Securities France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	(141,633)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	NatWest Markets N.V.	EUR	Collateral granted 4,635,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	(6,685,053)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	NatWest Markets N.V.	EUR	Collateral granted 570,951 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	(235,040)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 1 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	1
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral granted 2,016 EUR	(2,305)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral granted 175,200 USD	(175,200)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral received 2,016 EUR	2,305
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 1,559,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	1,716,708

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 1,347,178 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	2,175,825
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 3,398,914 Securities France (Republic of) 0% 24/02/2027	3,784,565
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 1,467,114 Securities France (Republic of) 1% 25/05/2027	1,639,225
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 2,926,429 Securities France (Republic of) 0% 18/11/2026	3,281,358
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 498,000 Securities German (Fed Rep) 5.5% 04/01/2031	641,629
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral received 66,113 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	109,019
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral received 556,808 Securities France (Republic of) 4% 25/10/2038	633,100
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Cash Collateral received 61,000 EUR	61,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 400,000 EUR	(400,000)
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 821,614 Securities France (Republic of) 0% 16/12/2026	(804,174)
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 202,609 Securities France (Republic of) 0% 22/07/2026	(200,326)
AXA World Funds - Global Optimal Income	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 1,230,727 Securities German (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	755,579
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 102,000 Securities France (Republic of) 0% 01/07/2026	(101,993)
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Cash Collateral granted 1,280,000 EUR	(1,280,000)
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 2,182,754 Securities France (Republic of) 0% 09/09/2026	(2,151,246)
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 3,423,919 Securities France (Republic of) 0% 23/09/2026	(3,371,342)
AXA World Funds - Global Optimal Income	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 538,853 Securities France (Republic of) 0% 16/12/2026	(527,415)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 760,000 Securities France (Republic of) 0% 25/11/2030	649,952
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan SE	EUR	Cash Collateral granted 450,000 EUR	(450,000)

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 548,643 Securities France (Republic of) 0% 23/09/2026	(540,218)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 573,206 Securities France (Republic of) 0% 16/12/2026	(561,039)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Societe Generale SA	GBP	Collateral granted 474,602 Securities United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	(469,483)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BofA Securities Europe SA	GBP	Collateral granted 223,087 Securities United Kingdom Gilt 4.125% 29/01/2027	(197,636)
AXA World Funds - Global Strategic Income	Societe Generale SA	USD	Cash Collateral received 1,210,000 USD	1,210,000
AXA World Funds - Global Strategic Income	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 717,000 Securities German (Fed Rep) 0.25% 15/02/2027	801,517
AXA World Funds - Global Strategic Income	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 2,195,534 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2050	1,059,498
AXA World Funds - Inflation Plus	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,721,679 Securities France (Republic of) 3.50% 25/09/2033	(1,672,756)
AXA World Funds - Inflation Plus	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral granted 1,244 EUR	(1,244)
AXA World Funds - Inflation Plus	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral granted 276,034 USD	(241,437)
AXA World Funds - Inflation Plus	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral received 510,000 EUR	510,000
AXA World Funds - Inflation Plus	BNP Paribas SA	GBP	Cash Collateral received 379,603 GBP	440,679
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 49,000 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	69,185
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Cash Collateral granted 578,000 EUR	(578,000)
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 563,572 Securities France (Republic of) 0.108% 25/07/2038	(526,021)
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	Royal Bank of Canada	EUR	Cash Collateral granted 513,000 EUR	(513,000)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 679,200 Securities United States Treasury Notes 4% 15/02/2034	730,112
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 218,000 Securities United States Treasury Notes 2.75% 31/07/2027	212,977
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 63,400 Securities United States Treasury Notes 4% 31/10/2029	62,246

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral received 1,097,000 Securities United States Treasury Notes 0.625% 15/04/2030	1,075,945
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 8,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/05/2041	8,416
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 132,400 Securities United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2042	112,003
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 544,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/08/2044	472,186
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 537,900 Securities United States Treasury Notes 2.5% 15/05/2046	406,056
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 302,200 Securities United States Treasury Bill 2.75% 15/08/2047	237,066
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 424,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2049	343,175
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 574,200 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/05/2041	458,194
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 630,000 Securities United States Treasury Bill 1.75% 15/08/2041	466,002
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 776,700 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/11/2051	469,248
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 796,500 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	605,575
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 586,000 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/02/2052	391,554
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 362,000 Securities United States Treasury Bill 4.25% 15/02/2054	359,426
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 339,000 Securities United States Treasury Bill 4.625% 15/05/2054	354,164

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 355,000 Securities United States Treasury Bill 4.625% 15/05/2044	376,972
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 408,000 Securities France (Republic of) 1% 25/05/2027	458,166
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 866,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	989,901
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 1,436,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	1,494,777
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 682,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	763,689

Note 14: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el periodo analizado en el domicilio del Depositario.

Note 15: Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Reparto trimestral AUD Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.73
	30/06/2026	07/07/2026	0.82
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.74
	30/06/2026	07/07/2026	0.74
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.89
	30/06/2026	07/07/2026	0.88
A Reparto trimestral USD	31/03/2026	09/04/2026	0.98
	30/06/2026	07/07/2026	0.98
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.73
	30/06/2026	07/07/2026	0.73
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.97
	30/06/2026	07/07/2026	0.95

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2026	09/04/2026	0.39
	30/06/2026	07/07/2026	0.37
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2026	09/04/2026	1.17
	30/06/2026	07/07/2026	1.12
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.76
	30/06/2026	07/07/2026	0.76
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.82
	30/06/2026	07/07/2026	0.82
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.98
	30/06/2026	07/07/2026	0.98
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.79
	30/06/2026	07/07/2026	0.74
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.73
	30/06/2026	07/07/2026	0.82
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.82
	30/06/2026	07/07/2026	0.84
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.19
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2026	09/04/2026	0.76
	30/06/2026	07/07/2026	0.76
E Reparto trimestral EUR	31/03/2026	09/04/2026	0.72
	30/06/2026	07/07/2026	0.72
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2026	09/04/2026	0.03
	30/06/2026	07/07/2026	1.01
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.28
	30/06/2026	07/07/2026	1.43
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	30/06/2026	07/07/2026	1.24
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.14
	30/06/2026	07/07/2026	1.63
AXA World Funds - Global Strategic Income			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.72
	30/06/2026	07/07/2026	0.88
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.59
	30/06/2026	07/07/2026	0.75
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.80
	30/06/2026	07/07/2026	0.96
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.98
	30/06/2026	07/07/2026	1.16
U Reparto trimestral USD	31/03/2026	09/04/2026	0.86

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Income (continuación)			
	30/06/2026	07/07/2026	1.06
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
I Reparto EUR hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.94
	30/06/2026	07/07/2026	1.98
U Reparto trimestral USD	31/03/2026	09/04/2026	1.62
	30/06/2026	07/07/2026	1.68
I Reparto trimestral USD	30/06/2026	07/07/2026	1.87
I Reparto trimestral GBP	31/03/2026	09/04/2026	1.95
	30/06/2026	07/07/2026	2.01
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.23
	30/06/2026	07/07/2026	1.23
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.11
	30/06/2026	07/07/2026	1.11
I Reparto trimestral USD	31/03/2026	09/04/2026	1.47
	30/06/2026	07/07/2026	1.48
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	0.89
	30/06/2026	07/07/2026	0.90
U Reparto trimestral USD	31/03/2026	09/04/2026	1.13
	30/06/2026	07/07/2026	1.14
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.21
	30/06/2026	07/07/2026	1.22
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.08
	30/06/2026	07/07/2026	1.10
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2026	09/04/2026	1.22
	30/06/2026	07/07/2026	1.23

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
A Reparto mensual CNH Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
A Reparto mensual SGD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.32

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
A Reparto mensual HKD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
I Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
A Reparto mensual EUR Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.32
	27/02/2026	06/03/2026	0.32
	31/03/2026	09/04/2026	0.32
	30/04/2026	11/05/2026	0.32
	29/05/2026	05/06/2026	0.32
	30/06/2026	07/07/2026	0.32
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds			
A Reparto mensual HKD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.40
	27/02/2026	06/03/2026	0.40
	31/03/2026	09/04/2026	0.40
	30/04/2026	11/05/2026	0.40
	29/05/2026	05/06/2026	0.40
	30/06/2026	07/07/2026	0.40
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.49
	27/02/2026	06/03/2026	0.49
	31/03/2026	09/04/2026	0.49
	30/04/2026	11/05/2026	0.49
	29/05/2026	05/06/2026	0.49
	30/06/2026	07/07/2026	0.49
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.49
	27/02/2026	06/03/2026	0.49
	31/03/2026	09/04/2026	0.49
	30/04/2026	11/05/2026	0.49

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	29/05/2026	05/06/2026	0.49
	30/06/2026	07/07/2026	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.49
	27/02/2026	06/03/2026	0.49
	31/03/2026	09/04/2026	0.49
	30/04/2026	11/05/2026	0.49
	29/05/2026	05/06/2026	0.49
	30/06/2026	07/07/2026	0.49
AXA World Funds - Global Income Generating Assets			
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.45
	27/02/2026	06/03/2026	0.45
	31/03/2026	09/04/2026	0.45
	30/04/2026	11/05/2026	0.45
	29/05/2026	05/06/2026	0.45
	30/06/2026	07/07/2026	0.45
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.30
	27/02/2026	06/03/2026	0.30
	31/03/2026	09/04/2026	0.30
	30/04/2026	11/05/2026	0.30
	29/05/2026	05/06/2026	0.30
	30/06/2026	07/07/2026	0.30
I Reparto mensual USD Partially Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.31
	27/02/2026	06/03/2026	0.31
	31/03/2026	09/04/2026	0.31
	30/04/2026	11/05/2026	0.31
	29/05/2026	05/06/2026	0.31
	30/06/2026	07/07/2026	0.31
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.05
	27/02/2026	06/03/2026	0.05
	31/03/2026	09/04/2026	0.05
	30/04/2026	11/05/2026	0.05
	29/05/2026	05/06/2026	0.05
	30/06/2026	07/07/2026	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Reparto mensual USD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.29
	27/02/2026	06/03/2026	0.29
	31/03/2026	09/04/2026	0.29
	30/04/2026	11/05/2026	0.29
	29/05/2026	05/06/2026	0.29
	30/06/2026	07/07/2026	0.29
BL Reparto mensual USD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.28
	27/02/2026	06/03/2026	0.28
	31/03/2026	09/04/2026	0.28
	30/04/2026	11/05/2026	0.28
	29/05/2026	05/06/2026	0.28

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (continuación)			
	30/06/2026	07/07/2026	0.28
AXA World Funds - Global Strategic Income			
A Reparto mensual SGD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.43
	27/02/2026	06/03/2026	0.43
	31/03/2026	09/04/2026	0.43
	30/04/2026	11/05/2026	0.36
	29/05/2026	05/06/2026	0.36
	30/06/2026	07/07/2026	0.36
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.43
	27/02/2026	06/03/2026	0.43
	31/03/2026	09/04/2026	0.43
	30/04/2026	11/05/2026	0.36
	29/05/2026	05/06/2026	0.36
	30/06/2026	07/07/2026	0.36
A Reparto mensual HKD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.43
	27/02/2026	06/03/2026	0.43
	31/03/2026	09/04/2026	0.43
	30/04/2026	11/05/2026	0.36
	29/05/2026	05/06/2026	0.36
	30/06/2026	07/07/2026	0.36
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto mensual USD Hedged PF	30/01/2026	06/02/2026	0.65
	27/02/2026	06/03/2026	0.65
	31/03/2026	09/04/2026	0.65
	30/04/2026	11/05/2026	0.65
	29/05/2026	05/06/2026	0.65
	30/06/2026	07/07/2026	0.65
BL Reparto mensual USD Hedged PF	30/01/2026	06/02/2026	0.65
	27/02/2026	06/03/2026	0.65
	31/03/2026	09/04/2026	0.65
	30/04/2026	11/05/2026	0.65
	29/05/2026	05/06/2026	0.65
	30/06/2026	07/07/2026	0.65
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
UF Reparto trimestral GBP Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.38
	27/02/2026	06/03/2026	0.36
	31/03/2026	09/04/2026	0.37
	30/04/2026	11/05/2026	0.37
	29/05/2026	05/06/2026	0.36
	30/06/2026	07/07/2026	0.36
F Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.29
	27/02/2026	06/03/2026	0.29
	31/03/2026	09/04/2026	0.29
	30/04/2026	11/05/2026	0.29
	29/05/2026	05/06/2026	0.29
	30/06/2026	07/07/2026	0.29
UA Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.37

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)			
	27/02/2026	06/03/2026	0.35
	31/03/2026	09/04/2026	0.35
	30/04/2026	11/05/2026	0.35
	29/05/2026	05/06/2026	0.35
	30/06/2026	07/07/2026	0.35
U Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.29
	27/02/2026	06/03/2026	0.29
	31/03/2026	09/04/2026	0.29
	30/04/2026	11/05/2026	0.29
	29/05/2026	05/06/2026	0.29
	30/06/2026	07/07/2026	0.29
UF Reparto trimestral USD	30/01/2026	06/02/2026	0.38
	27/02/2026	06/03/2026	0.37
	31/03/2026	09/04/2026	0.37
	30/04/2026	11/05/2026	0.37
	29/05/2026	05/06/2026	0.37
	30/06/2026	07/07/2026	0.37
UA Reparto mensual EUR Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.35
	27/02/2026	06/03/2026	0.33
	31/03/2026	09/04/2026	0.34
	30/04/2026	11/05/2026	0.34
	29/05/2026	05/06/2026	0.33
	30/06/2026	07/07/2026	0.34
UF Reparto trimestral EUR Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.37
	27/02/2026	06/03/2026	0.35
	31/03/2026	09/04/2026	0.35
	30/04/2026	11/05/2026	0.35
	29/05/2026	05/06/2026	0.35
	30/06/2026	07/07/2026	0.35
UA Reparto mensual GBP Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.36
	27/02/2026	06/03/2026	0.34
	31/03/2026	09/04/2026	0.35
	30/04/2026	11/05/2026	0.35
	29/05/2026	05/06/2026	0.34
	30/06/2026	07/07/2026	0.35
UA Reparto mensual HKD	30/01/2026	06/02/2026	0.36
	27/02/2026	06/03/2026	0.34
	31/03/2026	09/04/2026	0.35
	30/04/2026	11/05/2026	0.34
	29/05/2026	05/06/2026	0.34
	30/06/2026	07/07/2026	0.34
UF Reparto mensual HKD	30/01/2026	06/02/2026	0.37
	27/02/2026	06/03/2026	0.36
	31/03/2026	09/04/2026	0.36
	30/04/2026	11/05/2026	0.36
	29/05/2026	05/06/2026	0.36
	30/06/2026	07/07/2026	0.36

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.39
	27/02/2026	06/03/2026	0.39
	31/03/2026	09/04/2026	0.39
	30/04/2026	11/05/2026	0.39
	29/05/2026	05/06/2026	0.39
	30/06/2026	07/07/2026	0.39
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.60
	27/02/2026	06/03/2026	0.60
	31/03/2026	09/04/2026	0.60
	30/04/2026	11/05/2026	0.60
	29/05/2026	05/06/2026	0.60
	30/06/2026	07/07/2026	0.60
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.60
	27/02/2026	06/03/2026	0.60
	31/03/2026	09/04/2026	0.60
	30/04/2026	11/05/2026	0.60
	29/05/2026	05/06/2026	0.60
	30/06/2026	07/07/2026	0.60
I Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.49
	27/02/2026	06/03/2026	0.50
	31/03/2026	09/04/2026	0.50
	30/04/2026	11/05/2026	0.50
	29/05/2026	05/06/2026	0.51
	30/06/2026	07/07/2026	0.48
T Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.31
	27/02/2026	06/03/2026	0.31
	31/03/2026	09/04/2026	0.31
	30/04/2026	11/05/2026	0.31
	29/05/2026	05/06/2026	0.31
	30/06/2026	07/07/2026	0.31
BL Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.75
	27/02/2026	06/03/2026	0.75
	31/03/2026	09/04/2026	0.75
	30/04/2026	11/05/2026	0.75
	29/05/2026	05/06/2026	0.75
	30/06/2026	07/07/2026	0.75
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	30/01/2026	06/02/2026	0.56
	27/02/2026	06/03/2026	0.56
	31/03/2026	09/04/2026	0.56
	30/04/2026	11/05/2026	0.56
	29/05/2026	05/06/2026	0.56
	30/06/2026	07/07/2026	0.56
A Reparto mensual CHF Hedged	30/01/2026	06/02/2026	0.58
	27/02/2026	06/03/2026	0.58
	31/03/2026	09/04/2026	0.58

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	30/04/2026	11/05/2026	0.58
	29/05/2026	05/06/2026	0.58
	30/06/2026	07/07/2026	0.58

Nota 16: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo BNP AM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo BNPAM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en https://www.bnpparibas-am.com/en/what-we-do/sustainability-policies-reports, y que estipula, respectivamente, que (i) los conflictos de intereses se reducen manteniendo mecanismos de análisis y controles adecuados, así como asegurando que el agente de préstamo de valores se mantiene separado de los equipos del gestor de carteras; y que (ii) la mejor ejecución se asegura al no utilizar los mismos centros de ejecución para operaciones de préstamo de valores que se utilizan para otras operaciones, a fin de garantizar que se tienen en cuenta las características específicas de dichas operaciones de préstamo de valores.

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán a la SICAV, deduciendo los costes operativos directos e indirectos.

«Coste operativo directo» se define como el coste directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., coste del personal del agente de préstamo, coste de la plataforma de negociación, costes de datos de mercado, depósito y custodia, costes de gestión de garantías y costes de mensajes SWIFT).

«Coste indirecto» se define como el coste operativo no directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., cuota de seguros, locales e instalaciones).

Recompra y recompra inversa: El 100% de los ingresos brutos generados por las actividades de recompra (en su caso) y de recompra inversa repercutirán en la SICAV.

Préstamos de valores: Cada Subfondo paga el 35% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamo de valores como costes/comisiones a AXA Investment Managers GS Limited, en su condición de agente de préstamo, y retiene el 65% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamos de valores. Todos los costes/comisiones del funcionamiento del programa se pagan con cargo a la parte de los ingresos brutos (35%) del agente de préstamo. Esto incluye todos los costes/comisiones directos e indirectos generados por las actividades de préstamo de valores. AXA Investment Managers GS Limited es una parte relacionada con la Sociedad Gestora y el Gestor de Inversiones del Subfondo.

Los devengos sobre los ingresos/gastos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Algunos subfondos están sujetos a ajustes de los devengos sobre los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores de ejercicios anteriores, que se han contabilizado en Otros gastos en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 30 de junio de 2026:

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	8.87%	21,921,291	17,449,509	-	17,449,509
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	2.45%	1,586,869	1,218,757	-	1,218,757
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	1.27%	1,697,727	1,750,150	-	1,750,150
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	5.16%	5,831,429	4,662,498	-	4,662,498
AXA World Funds - Clean Energy	USD	0.15%	307,381	218,870	-	218,870
AXA World Funds - Digital Economy	USD	2.82%	9,046,277	6,611,157	-	6,611,157
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	5.53%	14,247,176	12,504,689	-	12,504,689
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	7.35%	13,224,714	13,359,454	-	13,359,454
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	10.32%	81,989,388	84,516,100	-	84,516,100
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	1.75%	3,575,298	4,328,914	-	4,328,914
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	6.30%	63,840,989	71,631,636	-	71,631,636
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	2.22%	77,960,291	85,380,317	-	85,380,317
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	8.73%	458,733,430	477,672,729	-	477,672,729
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	21.19%	230,409,042	248,366,471	-	248,366,471
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	27.78%	80,848,895	80,928,919	-	80,928,919
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	2.76%	932,240	954,916	-	954,916
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	6.55%	50,553,319	52,223,998	-	52,223,998
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	3.34%	16,658,095	16,968,485	-	16,968,485
AXA World Funds - Europe Equity	EUR	0.69%	7,543,372	7,417,044	-	7,417,044
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	0.07%	403,583	328,477	-	328,477
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	1.16%	824,432	632,778	-	632,778
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	5.81%	18,037,195	17,166,906	-	17,166,906
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	7.26%	18,085,455	16,587,483	-	16,587,483
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	0.48%	396,369	424,610	-	424,610
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	1.57%	852,424	853,102	-	853,102
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	1.05%	3,829,673	4,361,617	-	4,361,617
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	38.89%	308,233,340	310,011,676	-	310,011,676
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1.15%	9,081,697	8,931,470	-	8,931,470
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	6.31%	8,647,485	8,661,923	-	8,661,923
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	USD	0.11%	139,838	201,050	-	201,050
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	17.90%	75,816,782	76,076,662	-	76,076,662
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	9.04%	3,629,102	3,602,031	-	3,602,031
AXA World Funds - Robotech	USD	1.24%	12,974,956	9,616,383	-	9,616,383
AXA World Funds - Social	USD	4.02%	8,464,349	6,271,051	-	6,271,051
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	0.14%	2,450,708	1,910,723	-	1,910,723
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	EUR	0.94%	8,973,628	8,823,348	-	8,823,348
AXA World Funds - UK Equity	GBP	1.36%	911,512	1,207,495	-	1,207,495
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1.07%	21,245,034	16,470,875	-	16,470,875
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	8.55%	122,334,763	94,341,564	-	94,341,564
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	5.43%	138,262,593	107,545,999	-	107,545,999
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	1.01%	4,239,346	3,269,013	-	3,269,013

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander SA, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas Financial Markets, BNP Paribas SA Paris Branch, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, JP Morgan Securities Plc, Jefferies International Limited, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, Standard Chartered Bank (Singapore Branch), The Bank of Nova Scotia, UBS AG London Branch and Zuercher Kantonalbank.

A 30 de junio de 2026, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	14,363	5,027	9,336
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	EUR	6,980	2,443	4,537
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	272	95	177
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	685	-	685
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	4,157	1,455	2,702
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	USD	-	5,244	(5,244)
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	27,357	9,575	17,782
AXA World Funds - Clean Energy	USD	8,742	3,060	5,682
AXA World Funds - Defensive Optimal Income (nota 1b)	EUR	1,214	425	789
AXA World Funds - Digital Economy	USD	5,831	2,041	3,790
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	8,429	2,950	5,479
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	81,292	28,452	52,840
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	13,983	4,894	9,089
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	62,280	21,798	40,482
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	25,454	8,909	16,545
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	135,755	47,514	88,241
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	172,743	60,460	112,283
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	988,702	346,046	642,656
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	83,080	29,078	54,002
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	25,031	8,761	16,270
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	720	252	468
AXA World Funds - Euro Selection (nota 1b)	EUR	11,992	4,197	7,795
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	54,872	19,205	35,667
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	85,378	29,882	55,496
AXA World Funds - Europe Equity	EUR	13,505	4,727	8,778
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	203,015	71,055	131,960
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	8,203	2,871	5,332
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	22,108	7,738	14,370
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	7,688	2,691	4,997
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	3,745	1,311	2,434
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	107,085	37,480	69,605
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	132,614	46,415	86,199
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	2,678	937	1,741
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	306,825	107,389	199,436
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	205	72	133
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	23,457	8,210	15,247
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	243,135	85,097	158,038

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (nota 1b)	EUR	2,418	846	1,572
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	23,760	8,316	15,444
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	3,437	1,203	2,234
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	49,382	17,284	32,098
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	11,115	3,890	7,225
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	USD	4,480	1,568	2,912
AXA World Funds - Global Strategic Income	USD	149,568	52,349	97,219
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	27,158	9,505	17,653
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	943	330	613
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	12,629	4,420	8,209
AXA World Funds - People & Planet Equity	USD	1,938	678	1,260
AXA World Funds - Social	USD	6,752	2,363	4,389
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	19,520	6,832	12,688
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	EUR	7,526	2,634	4,892
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	16,948	5,932	11,016
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2,252	788	1,464
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	11,242	3,935	7,307
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	321,309	112,458	208,851
AXA World Funds - US Growth	USD	6,468	2,264	4,204
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	558,625	195,519	363,106
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	17,965	6,288	11,677

Nota 17: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la SICAV.

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 30 de junio de 2026 ascendía a:

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	8,528,505
	Total	**8,528,505**

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	23,988,679
	Total	**23,988,679**

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	21,693,661
	Total	**21,693,661**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	EUR	321,177
AXA World Funds - US Growth I Capitalisation USD	EUR	67,978
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	EUR	909,047
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	690,240
AXA World Funds - Global Convertibles I Capitalisation EUR	EUR	680,799
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	223,995
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	EUR	1,454,405
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	EUR	518,145
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	EUR	537,479
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	EUR	2,178
AXA World Funds - Artificial Intelligence I Capitalisation USD	EUR	28,187
	Total	**5,433,629**

AXA World Funds - Global Income Generation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	EUR	6,836,163
	Total	**6,836,163**

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	34,361,999
	Total	**34,361,999**

AXA World Funds - Global Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	EUR	5,013,000
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	EUR	7,852,977
	Total	**12,865,977**

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	2,904,414
	Total	**2,904,414**

AXA World Funds - Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	EUR	4,456,000
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	EUR	4,711,786
	Total	**9,167,786**

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generating Assets
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - People & Planet Equity
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 19: Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Nota 20: Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Income Generating Assets
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Strategic Income
AXA World Funds - People & Planet Equity
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Nota 21: Acontecimientos posteriores

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds se liquidó el 11 de agosto de 2026.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2026

Nota 21: Acontecimientos posteriores (continuación)

No ocurrieron acontecimientos posteriores.

Anexo adicional

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.20%	1.02%
A Reparto EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
F Capitalización USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.41%	0.41%	0.18%	0.42%
G Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%	0.20%	0.44%
I Capitalización EUR Hedged	0.56%	0.56%	0.11%	0.58%
I Capitalización USD	0.53%	0.53%	0.08%	0.55%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
SP Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.20%	0.00%	0.22%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
AX Reparto USD	0.31%	0.31%	0.10%	0.32%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
I Capitalización EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.94%
A Reparto EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.94%
E Capitalización EUR	1.44%	1.44%	0.19%	1.44%
F Capitalización CHF Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.67%
F Capitalización USD Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
G Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.34%
I Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.07%	0.47%
I Capitalización SGD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.07%	0.47%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
M Reparto trimestral AUD Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
ZI Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.07%	0.20%
ZI Reparto EUR	0.20%	0.20%	0.07%	0.20%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Artificial Intelligence				
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
BE Capitalización EUR Hedged	2.78%	2.78%	0.28%	2.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.55%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalización EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.55%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%	0.19%
N Capitalización USD	2.55%	2.55%	0.25%	2.57%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto mensual USD	0.68%	0.68%	0.14%	0.71%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities				
A Capitalización EUR	1.69%	1.69%	0.39%	2.14%
A Capitalización EUR Hedged	1.72%	1.72%	0.42%	2.17%
I Capitalización EUR	0.80%	0.80%	0.30%	1.25%
I Capitalización USD	0.80%	0.80%	0.30%	1.25%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Clean Energy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
BL Capitalización USD	2.78%	2.78%	0.28%	2.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.28%	2.55%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.21%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Defensive European Equity				
A Capitalización EUR	1.35%	1.35%	0.25%	1.36%
I Capitalización EUR	0.56%	0.56%	0.16%	0.57%
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BL Capitalización USD	2.77%	2.77%	0.27%	2.78%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalización USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.55%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalización EUR	0.96%	0.96%	0.36%	0.98%
A Capitalización USD	0.96%	0.96%	0.36%	0.98%
BL Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.39%	2.01%
E Capitalización EUR	1.21%	1.21%	0.36%	1.23%
F Capitalización EUR	0.66%	0.66%	0.36%	0.68%
F Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.36%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.30%	0.57%
I Capitalización GBP	0.52%	0.52%	0.27%	0.54%
I Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.27%	0.54%
M Capitalización EUR	0.27%	0.27%	0.27%	0.29%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.84%
E Capitalización EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.09%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
BX Capitalización EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
BX Reparto EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	0.23%	0.23%	0.10%	0.24%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
ZF Capitalización EUR	0.32%	0.32%	0.19%	0.34%
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.19%	1.11%
A Reparto EUR	1.09%	1.09%	0.19%	1.11%
AX Capitalización EUR	1.52%	1.52%	0.07%	1.54%
E Capitalización EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
E Reparto trimestral EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.11%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
I Capitalización EUR	0.42%	0.42%	0.07%	0.44%
I Reparto EUR	0.42%	0.42%	0.07%	0.44%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.60%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.85%
A Reparto EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.85%
E Capitalización EUR	1.24%	1.24%	0.19%	1.25%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%	0.10%	0.36%
I Capitalización EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.33%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Reparto EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.33%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
X Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
X Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
X Capitalización USD Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
A Reparto EUR	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
BE Capitalización EUR	2.14%	2.14%	0.19%	2.16%
E Capitalización EUR	1.64%	1.64%	0.19%	1.66%
F Capitalización CHF	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.14%	0.39%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Reparto EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
M Reparto trimestral EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%	0.10%	0.31%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
A Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.73%
E Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
F Reparto EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalización EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.10%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.96%
E Capitalización EUR	1.69%	1.69%	0.19%	1.71%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Europe Equity				
A Capitalización EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
A Reparto EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
E Capitalización EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.49%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	2.18%	0.25%	2.26%
F Capitalización EUR PF	1.25%	1.33%	0.25%	1.26%
M Capitalización EUR PF	0.16%	1.28%	0.16%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Capitalización USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.06%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
BL Capitalización USD	3.05%	3.05%	0.30%	3.08%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
BE Capitalización EUR	2.75%	2.75%	0.25%	2.76%
E Capitalización EUR	2.25%	2.25%	0.25%	2.26%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Capitalización USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
F Capitalización EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.87%
F Capitalización USD Hedged PF	0.87%	1.41%	0.27%	0.90%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.66%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Reparto EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Reparto GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.20%	1.10%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Reparto EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.26%	2.02%
F Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.23%	0.87%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.14%	0.78%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.00%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Capitalización EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
I Capitalización GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Reparto AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
BE Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.25%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
N Capitalización USD	2.02%	2.02%	0.22%	2.02%
U Capitalización USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Reparto EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.50%
BE Capitalización EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.50%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.55%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.55%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	2.00%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.90%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.81%
U Capitalización USD	1.61%	1.61%	0.26%	1.68%
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Reparto mensual USD Hedged	1.02%	1.02%	0.25%	1.01%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
BL Capitalización USD	2.04%	2.04%	0.28%	2.04%
BL Reparto mensual USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalización CHF Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Capitalización NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Reparto USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
M Capitalización USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZI Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
BE Capitalización EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.79%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.57%
F Capitalización USD Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.57%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Capitalización USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.07%
N Reparto USD Hedged	2.06%	2.06%	0.25%	2.07%
U Capitalización USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
U Reparto USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Reparto EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Income				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalización CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Capitalización USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.24%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalización CHF	0.97%	0.97%	0.26%	0.98%
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.23%	0.95%
A Capitalización USD	0.96%	0.96%	0.26%	0.98%
A Reparto EUR	0.94%	0.94%	0.23%	0.95%
BE Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.95%
E Capitalización EUR	1.28%	1.28%	0.23%	1.30%
F Capitalización CHF	0.67%	0.67%	0.26%	0.68%
F Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.23%	0.65%
F Capitalización USD Hedged	0.66%	0.66%	0.26%	0.68%
F Reparto EUR	0.64%	0.64%	0.23%	0.65%
I Capitalización CHF Hedged	0.81%	0.81%	0.14%	0.51%
I Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.11%	0.48%
I Capitalización GBP	0.50%	0.50%	0.14%	0.51%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.14%	0.51%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.85%	0.85%	0.23%	0.53%
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet				
A Capitalización EUR	1.44%	1.44%	0.24%	1.45%
AX Capitalización EUR	1.90%	1.90%	0.15%	1.91%
BE Capitalización EUR	2.44%	2.44%	0.24%	2.45%
E Capitalización EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.95%
F Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.24%	0.85%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1.42%	5.39%	0.22%	1.45%
A Reparto EUR PF	1.42%	5.38%	0.22%	1.45%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.45%	5.85%	0.25%	1.48%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	2.48%	6.45%	0.28%	2.51%
E Capitalización EUR PF	2.17%	5.99%	0.22%	2.20%
F Capitalización EUR PF	0.82%	4.48%	0.22%	0.85%
F Reparto EUR PF	0.82%	4.70%	0.22%	0.85%
I Capitalización EUR PF	0.58%	4.30%	0.13%	0.61%
AXA World Funds - People & Planet Equity				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.03%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.18%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalización USD	1.13%	1.14%	0.24%	2.55%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.40%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - Social				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.80%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
E Capitalización EUR	2.51%	2.51%	0.26%	2.52%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
M Capitalización EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Subordinated Bonds				
A Capitalización EUR PF	1.22%	1.22%	0.22%	1.22%
F Capitalización EUR PF	0.81%	0.81%	0.22%	0.82%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.62%	0.10%	0.60%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalización EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
A Capitalización EUR Hedged	0.64%	0.64%	0.19%	0.65%
A Capitalización USD	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
A Reparto EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
BX Capitalización EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
BX Reparto EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
F Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
F Capitalización EUR Hedged	0.47%	0.47%	0.22%	0.48%
F Capitalización USD	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
I Capitalización CHF	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización EUR	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización EUR Hedged	0.29%	0.29%	0.10%	0.30%
I Capitalización GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización GBP Hedged	0.29%	0.29%	0.10%	0.30%
I Capitalización USD	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Reparto GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
M Capitalización EUR	0.07%	0.07%	0.07%	0.08%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%	0.22%	0.41%
ZF Capitalización USD	0.37%	0.37%	0.19%	0.38%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
A Reparto EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
E Capitalización EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.48%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalización GBP	0.54%	0.54%	0.19%	0.55%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Reparto GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
L Capitalización GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%
L Reparto GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
F Reparto mensual USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalización USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.12%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Reparto mensual USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
UA Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Capitalización mensual GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UA Reparto mensual EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Reparto mensual GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Reparto mensual HKD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UA Reparto mensual USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UF Capitalización EUR Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Capitalización USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
UF Reparto mensual HKD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
UF Reparto trimestral EUR Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Reparto trimestral USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
BE Capitalización EUR Hedged	2.55%	2.55%	0.25%	2.56%
BR Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
E Capitalización EUR Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.06%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Reparto USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Reparto EUR Hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
I Reparto trimestral GBP	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Reparto trimestral USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.22%	2.03%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.19%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.19%	2.00%
F Capitalización USD	1.62%	1.62%	0.22%	1.63%
G Capitalización USD	0.61%	0.61%	0.14%	0.63%
G Reparto GBP Hedged	0.65%	0.65%	0.17%	0.66%
I Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.10%	1.06%
L Reparto GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.86%
N Capitalización USD	2.24%	2.24%	0.19%	2.25%
UI Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.10%	0.71%
AXA World Funds - US Growth				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalización USD	2.54%	2.54%	0.24%	2.55%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BL Reparto mensual USD	2.46%	2.46%	0.26%	2.47%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.26%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Reparto mensual CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.26%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.58%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
F Capitalización CHF Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
F Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
I Capitalización EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.92%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.89%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
N Capitalización USD	2.23%	2.23%	0.23%	2.23%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
UA Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%

* () Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

* () Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

* () La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación al cierre del ejercicio. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (*)	PTR III (*)	PTR IV (*)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	(2.48%)	12.42%	-	14.35%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	4.39%	(46.65%)	-	5.91%
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	26.25%	(87.74%)	-	15.51%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	17.24%	(95.49%)	-	15.17%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(26.21%)	(9.96%)	-	12.08%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	48.08%	(23.48%)	-	-
AXA World Funds - Artificial Intelligence	USD	32.73%	59.39%	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	36.65%	(24.88%)	-	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	132.37%	132.37%	-	66.16%
AXA World Funds - Clean Energy	USD	65.65%	47.18%	-	50.62%
AXA World Funds - Defensive European Equity	EUR	365.30%	334.85%	179.25%	177.05%
AXA World Funds - Digital Economy	USD	(9.00%)	19.74%	11.51%	9.08%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	43.81%	(21.11%)	-	27.30%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	USD	16.35%	22.82%	-	20.74%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	(8.40%)	21.41%	-	20.19%
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	2.44%	31.79%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	18.87%	4.70%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	(15.41%)	19.77%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	6.75%	38.82%	20.13%	19.85%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	(0.28%)	19.27%	-	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	(8.72%)	6.59%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	33.16%	(51.31%)	-	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	5.50%	7.81%	-	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	24.78%	60.44%	-	19.74%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	(0.92%)	3.16%	4.85%	4.28%
AXA World Funds - Europe Equity	EUR	19.43%	36.36%	23.25%	21.92%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	(41.32%)	39.55%	40.62%	41.88%
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	(2.27%)	(75.11%)	-	-
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	47.96%	(65.74%)	-	28.03%
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	(19.43%)	(75.42%)	-	-
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	48.76%	15.19%	30.42%	26.65%
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	107.25%	26.20%	-	-
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	20.19%	20.19%	10.26%	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	48.20%	72.28%	-	-
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	51.24%	55.20%	-	-
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	57.24%	69.18%	-	-
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	50.30%	50.30%	-	24.68%

(1) PTR I = (TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS) x 100
PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL

*() PTR II = (TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS x 100
PATRIMONIO NETO MEDIO

*() PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

*() PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (*)	PTR III (*)	PTR IV (*)
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	76.39%	121.00%	-	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	25.37%	33.04%	-	20.09%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	7.32%	43.91%	-	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	31.53%	21.08%	30.64%	31.06%
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	6.81%	18.17%	-	-
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	73.16%	72.01%	-	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	3.93%	21.22%	-	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	USD	72.81%	69.74%	-	42.21%
AXA World Funds - Global Strategic Income	USD	23.99%	47.91%	-	23.91%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	7.69%	0.25%	-	23.19%
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	559.65%	642.97%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	17.29%	19.02%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	EUR	(4.63%)	6.56%	-	15.08%
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	0.57%	23.38%	16.55%	17.05%
AXA World Funds - People & Planet Equity	USD	82.44%	82.26%	-	45.92%
AXA World Funds - Robotech	USD	8.64%	23.24%	19.24%	19.02%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	35.29%	8.82%	-	19.55%
AXA World Funds - Social	USD	(52.25%)	(10.40%)	-	41.89%
AXA World Funds - Subordinated Bonds	EUR	57.10%	57.10%	-	26.71%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	30.35%	30.18%	-	20.13%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	EUR	6.34%	20.55%	-	-
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	51.64%	(37.08%)	-	29.98%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	18.27%	8.71%	-	11.88%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	15.65%	26.82%	-	25.05%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	(7.87%)	28.30%	-	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	32.45%	10.87%	-	-
AXA World Funds - US Growth	USD	19.48%	34.37%	-	18.40%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(10.00%)	28.04%	-	21.46%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	12.52%	19.64%	25.48%	23.66%

(1) PTR I = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) - (TOTAL SUSCRIPCIONES + TOTAL REEMBOLSOS)}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

*() PTR II = $\frac{\text{(TOTAL COMPRAS + TOTAL VENTAS) – SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

*() PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

*() PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrmonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	2,547	4,995	11,346	-	-	-	18,888	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	-	-	110	267	1,745	-	-	-	2,122	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	28,112	6,630	1,397	-	8,290	73,874	16,942	-	135,245	125,558
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	16,141	-	106	579	6,658	37,581	-	-	61,065	53,722
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	3,348	-	9,586	-	-	-	12,934	-
AXA World Funds - ACT Human Capital	37,114	5,449	44	-	4,655	22,124	70,575	-	139,961	135,262
AXA World Funds - Artificial Intelligence	6,889	1,519	2,005	49	4,475	2,113	-	-	17,050	10,521
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	1	-	2,993	-	-	-	2,994	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	-	46,637	1,903	-	226,220	-	-	-	274,760	46,637
AXA World Funds - Clean Energy	32,334	990	4,109	-	7,832	4,616	1,077	-	50,958	39,017
AXA World Funds - Defensive European Equity	-	-	125	-	716	-	-	-	841	-
AXA World Funds - Digital Economy	38,782	19,853	332	-	8,505	3,075	4	-	70,551	61,714
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	21,726	6,188	7,314	631	9,031	54,276	-	-	99,166	82,190
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	-	-	1,467	-	4,328	-	-	-	5,795	-
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	488	-	4,508	-	-	-	4,996	-
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	2,063	872	12,835	-	-	-	15,770	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	674	-	5,958	-	-	-	6,632	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	741	-	15,299	-	-	-	16,040	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	2,602	186	46,245	-	-	-	49,033	-
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	9,459	-	99,765	-	-	-	109,224	-
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	3,646	2,152	8,845	-	-	-	14,643	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	2,797	-	5,433	-	-	-	8,230	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	-	-	281	-	2,317	-	-	-	2,598	-
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	891	-	11,277	-	-	-	12,168	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Europe Equity	231,490	53,154	3,373	-	15,743	377,492	132,266	-	813,518	794,402
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	107,722	3,007	3,643	-	15,273	61,426	9	-	191,080	172,164
AXA World Funds - Europe Real Estate	55,173	8,688	2,725	1,824	6,300	62,023	62,989	-	199,722	188,873
AXA World Funds - Europe Small Cap	46,732	351	604	1,542	3,615	61,711	85,962	-	200,517	194,756
AXA World Funds - Evolving Trends	54,244	13,448	2,536	4,973	1,816	50,254	-	-	127,271	117,946
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	648	249	1,595	-	-	-	2,492	-
AXA World Funds - Global Convertibles	2,970	18	1,283	2,375	3,275	13,038	-	-	22,959	16,026
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	-	-	266	68	895	-	-	-	1,229	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	90	86	10,363	-	-	-	10,539	-
AXA World Funds - Global Flexible Property	8,703	2,445	1,006	1,289	4,323	4,193	2,026	-	23,985	17,367
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	4,313	4,305	8,840	-	-	-	17,458	-
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	4,034	492	670	1,715	520	2,493	4,081	-	14,005	11,100
AXA World Funds - Global Income Generation	14,919	2,164	3,908	2,632	8,118	15,145	11,973	-	58,859	44,201
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	2,556	1,437	13,360	-	-	-	17,353	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	4,188	-	25,071	-	-	-	29,259	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	44,110	2,828	4,692	2,546	6,016	27,991	2,111	-	90,294	77,040
AXA World Funds - Global Real Estate	31,996	3,684	1,129	-	6,678	4,803	14,523	-	62,813	55,006
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	-	-	4,112	-	7,731	-	-	-	11,843	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	167	-	9,994	-	-	-	10,161	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	31,285	4,710	2,083	4,267	1,854	4,113	14,500	-	62,812	54,608
AXA World Funds - Global Strategic Income	-	-	2,642	-	7,689	-	-	-	10,331	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	11,304	921	373	664	514	8,770	9,657	-	32,203	30,652
AXA World Funds - Inflation Plus	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	2,544	1,097	1,842	53	3,357	6,182	-	-	15,075	9,823
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	4,655	426	1,557	5,189	5,173	7,885	-	-	24,885	12,966
AXA World Funds - Optimal Income	23,789	923	3,471	-	5,174	24,287	2	-	57,646	49,001
AXA World Funds - People & Planet Equity	18,381	508	1,192	-	7,198	3,431	2	-	30,712	22,322
AXA World Funds - Robotech	84,263	12,647	1,489	-	17,904	11,333	-	-	127,636	108,243
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	7,976	1,551	1,071	-	4,532	15,949	2,810	-	33,889	28,286
AXA World Funds - Social	33,112	584	2,930	-	6,265	2,338	8,473	-	53,702	44,507
AXA World Funds - Subordinated Bonds	-	-	108	-	540	-	-	-	648	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	86,316	7,006	5,013	-	17,671	36,144	10,624	-	162,774	140,090
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	127,749	-	1,183	-	13,645	137,725	-	-	280,302	265,474
AXA World Funds - Switzerland Equity	48,506	-	631	-	3,730	-	-	-	52,867	48,506
AXA World Funds - UK Equity	8,594	1,013	423	-	1,092	659	39,245	-	51,026	49,511
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	7,309	-	12,501	-	-	-	19,810	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos			En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	-	-	2,982	6,213	24,229	-	-	-	33,424	-
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AXA World Funds - US Growth	19,997	1,157	1,454	-	11,431	98	-	-	34,137	21,252
AXA World Funds - US High Yield Bonds	-	-	11,188	-	35,066	-	-	-	46,254	-
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	1,574	-	4,843	-	-	-	6,417	-

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Aptos para el PEA o Plan d'Epargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

Ratio PEA a 30 de junio de 2026:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	95.43%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap	93.59%	78.23%
AXA World Funds - Italy Equity	99.03%	-
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	96.26%	-

Anexo adicional

Política de remuneración

De acuerdo con los requisitos de transparencia en materia de remuneración que se aplican a las sociedades gestoras de activos, la presente sección describe los principales elementos de las políticas y prácticas de remuneración implantadas por AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). AXA IM se fusionó con BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding el 31 de diciembre de 2025 y aplicará la política del Grupo BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT en 2026.

Gobierno - En relación con el ejercicio financiero 2025, la política global, revisada y aprobada anualmente por el Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que se aplican a todas las entidades del Grupo. Este Comité ha tenido en cuenta la estrategia, los objetivos, la tolerancia al riesgo de AXA IM y los intereses a largo plazo de sus clientes, accionistas y empleados. En consonancia con las políticas y los procedimientos de remuneración elaborados y aprobados a nivel del Grupo AXA IM, el Comité de remuneraciones garantiza que la política global de remuneración se aplique de manera coherente y justa dentro de AXA IM, así como que cumpla con la normativa y las recomendaciones vigentes en materia de remuneración.

La evaluación central e independiente del cumplimiento normativo en la aplicación de la política global de remuneración con los procedimientos y las políticas adoptados por el Grupo AXA IM fue realizada por el Departamento de Auditoría Interna del Grupo AXA IM, que cada año presenta sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM con el fin de que este pueda desempeñar sus funciones.

Estas conclusiones no dieron lugar a ningún comentario particular en relación con el cumplimiento normativo en la aplicación de la política global de remuneración.

El Comité de remuneraciones de AXA IM ha llevado a cabo algunos cambios en su política global de remuneración.

Estos cambios se refieren principalmente a: (i) la actualización de la política de remuneración tras el cambio del Grupo Accionista (eliminación de cualquier mención al Grupo AXA), (ii) la eliminación de las acciones vinculadas al desempeño (performance shares) de AXA IM (AXA IM PS) y la actualización del apartado relativo a dichas acciones para reflejar la venta definitiva de todas ellas; (iii) la actualización del plan de incentivos a largo plazo del accionista de AXA IM, (iv) la eliminación de la referencia al indicador ESG en el plan de incentivos diferidos (DIP, por sus siglas en inglés) que se concederá en 2026; (v) la introducción de un límite a la remuneración variable de ciertos empleados radicados en Luxemburgo conforme a los requisitos regulatorios, y (vi) otras actualizaciones menores.

La evaluación central e independiente del cumplimiento de la aplicación de la política global de remuneración con los procedimientos y las políticas que adopta el Grupo AXA IM corre a cargo del Departamento de Auditoría Interna del Grupo AXA IM, que cada año presenta sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM con el fin de que este pueda desempeñar sus funciones.

- Estas conclusiones no dieron lugar a ningún comentario particular en relación con el cumplimiento normativo en la aplicación de la política global de remuneración.

Los resultados de la revisión anual del Comité de remuneraciones de AXA IM, junto con las modificaciones que se realicen en la política global de remuneración, se presentan al Consejo de administración de AXA Investment Managers Paris.

Estos cambios se refieren principalmente a (i) ajustes concretos en determinadas entidades del Grupo AXA IM, que incluyen la aplicación de las directrices de la Directiva MiFID en relación con aquellas entidades en las que pasó a ser necesaria dicha aplicación y (ii) otros ajustes menores.

Anexo adicional

Política de remuneración (continuación)

Información cuantitativa - Las cifras que se presentan a continuación corresponden a AXA Investment Managers en relación con todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de vehículos de inversión correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, y se utilizan los activos gestionados ponderados de la SICAV como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026 a prorrata del patrimonio del fondo[1]	
Remuneración fija[2 3] (en miles de EUR)	16,638
Remuneración variable[4] (en miles de EUR)	13,119
Número de empleados (VIE)[5]	2,854

[1] Excluidas las cargas sociales.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la lista de personal a 31 de diciembre de 2025.
[3] El importe de la remuneración fija se basa en el equivalente a tiempo completo prorrateado.
[4] La compensación variable incluye lo siguiente:
- los importes concedidos por el desempeño del ejercicio anterior y pagados íntegramente durante el ejercicio objeto de revisión;
- la remuneración variable diferida («DIP») pagada durante el ejercicio objeto de revisión;
- los incentivos a largo plazo establecidos por el Grupo AXA. En el caso de las acciones, en este informe se incluyen aquellas que se han consolidado (vested) efectivamente durante el ejercicio objeto de revisión;
- primas especiales pagadas durante el año.»

[5] El número de empleados (equivalente a tiempo completo) incluye contratos permanentes y temporales, excepto becarios, voluntariado internacional en empresas (VIE), aprendices y contratistas (basado en la plantilla a fecha a 31 de diciembre de 2025). Quedan excluidos los empleados de Capza y AXA IM Select.

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo [1]			
	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Remuneración fija y remuneración variable (en miles de EUR)[2 3 4]	6,516	4,270	10,786
Número de empleados (VIE)[5]	308	74	382

[1] Excluidas las cargas sociales.
[2] El importe de la remuneración fija se basa en la lista de personal a 31 de diciembre de 2025.
[3] El importe de la remuneración fija se basa en el equivalente a tiempo completo prorrateado.
[4] La compensación variable incluye lo siguiente:
- los importes concedidos por el desempeño del ejercicio anterior y pagados íntegramente durante el ejercicio objeto de revisión;
- la remuneración variable diferida («DIP») pagada durante el ejercicio objeto de revisión;
- los incentivos a largo plazo establecidos por el Grupo AXA. En el caso de las acciones, en este informe se incluyen aquellas que se han consolidado (vested) efectivamente durante el ejercicio objeto de revisión;
- primas especiales pagadas durante el año.»

[5] El número de empleados (equivalente a tiempo completo) incluye contratos permanentes y temporales, excepto becarios, voluntariado internacional en empresas (VIE), aprendices y contratistas (basado en la plantilla a fecha a 31 de diciembre de 2025). Quedan excluidos los empleados de Capza y AXA IM Select.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés)

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..

- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.

- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 16).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.

- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-tomarket), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.

- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.

- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - ACT D	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
	USD	USD	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	9.00%	3.00%	1.00%	6.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	21,921,291	1,586,869	1,697,727	5,831,429
Proporción de activos bajo gestión	8.87%	2.45%	1.27%	5.16%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	17,449,509	1,218,757	811,829	4,355,313
Renta variable	-	-	938,321	307,185
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	21,921,291	1,586,869	1,697,727	5,831,429
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	134,970
de tres meses a un año	943,925	266,134	-	375,484
más de un año	16,505,584	952,623	811,829	3,844,859
operaciones pendientes	-	-	938,321	307,185

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Clean	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro 7-10
	USD	USD	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	-	3.00%	6.00%	7.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	307,381	9,046,277	14,247,176	13,224,714
Proporción de activos bajo gestión	0.15%	2.82%	5.53%	7.35%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	178,897	5,403,735	12,445,420	13,359,454
Renta variable	39,973	1,207,422	59,269	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	307,381	9,046,277	14,247,176	13,224,714
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	17,563	530,515	-	-
de tres meses a un año	24,209	731,260	575,503	127,013
más de un año	137,125	4,141,960	11,869,917	13,232,441
operaciones pendientes	39,973	1,207,422	59,269	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro E	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	10.00%	2.00%	7.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	81,989,388	3,575,298	63,840,989	77,960,291
Proporción de activos bajo gestión	10.32%	1.75%	6.30%	2.22%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	50,010,912	4,200,843	70,989,041	79,661,011
Renta variable	34,505,188	128,071	642,595	5,719,306
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	81,989,388	3,575,298	63,840,989	77,960,291
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	111,545	-
de tres meses a un año	628,936	17,949	1,893,097	1,881,044
más de un año	49,381,976	4,182,894	68,984,399	77,779,967
operaciones pendientes	34,505,188	128,071	642,595	5,719,306

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro C	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral,Triparty	Triparty	Triparty	#N/A
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	9.00%	22.00%	28.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	458,733,430	230,409,042	80,848,895	932,240
Proporción de activos bajo gestión	8.73%	21.19%	27.78%	2.76%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	424,217,410	155,738,686	51,449,183	954,916
Renta variable	53,455,319	92,627,785	29,479,736	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	4,996,554	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	458,733,430	230,409,042	75,852,341	932,240
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	1,091,181	-	1,004,311	-
de tres meses a un año	11,255,304	3,772,762	4,041,545	-
más de un año	411,870,925	151,965,924	46,403,327	954,916
operaciones pendientes	53,455,319	92,627,785	29,479,736	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro S	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe Equity	AXA World Funds - Evolving Trends
	EUR	EUR	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	3.00%	1.00%	-
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	50,553,319	16,658,095	7,543,372	403,583
Proporción de activos bajo gestión	6.55%	3.34%	0.69%	0.07%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	51,263,863	16,562,240	-	268,486
Renta variable	960,135	406,245	7,417,044	59,991
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	50,553,319	16,658,095	7,543,372	403,583
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	199,405	178,495	-	26,359
de tres meses a un año	1,801,267	246,037	-	36,333
más de un año	49,263,191	16,137,708	-	205,794
operaciones pendientes	960,135	406,245	7,417,044	59,991

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Income Generating Assets
	USD	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Bilateral,Triparty	Bilateral,Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	7.00%	8.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	824,432	18,037,195	18,085,455	852,424
Proporción de activos bajo gestión	1.16%	5.81%	7.26%	1.57%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	600,382	14,980,874	15,551,434	853,102
Renta variable	32,396	2,186,032	1,036,049	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	824,432	18,037,195	18,085,455	852,424
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	245,841	-
más de un año	600,382	14,980,874	15,305,593	853,102
operaciones pendientes	32,396	2,186,032	1,036,049	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	40.00%	1.00%	7.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	3,829,673	308,233,340	9,081,697	8,647,485
Proporción de activos bajo gestión	1.05%	38.89%	1.15%	6.31%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	1,443,725	23,412,713	7,675,442	3,353,361
Renta variable	2,917,892	286,598,963	1,256,028	5,308,562
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	2,200,711	156,411,756	-	4,491,222
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	1,628,962	151,821,584	9,081,697	4,156,263
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	409	797,383	551,871	-
de tres meses a un año	47,055	1,979,878	936,845	-
más de un año	1,396,261	20,635,452	6,186,726	3,353,361
operaciones pendientes	2,917,892	286,598,963	1,256,028	5,308,562

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global USD	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Robotech USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	-	21.00%	10.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	139,838	75,816,782	3,629,102	12,974,956
Proporción de activos bajo gestión	0.11%	17.90%	9.04%	1.24%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	79,175	23,574,306	3,379,575	6,001,658
Renta variable	121,875	52,502,356	222,456	3,614,725
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	47,161,816	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	139,838	28,654,966	3,629,102	12,974,956
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	7,773	2,229,347	-	609,708
de tres meses a un año	10,714	3,072,926	-	809,098
más de un año	60,688	18,272,033	3,379,575	4,582,852
operaciones pendientes	121,875	52,502,356	222,456	3,614,725

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Social	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	AXA World Funds - UK Equity
	USD	USD	EUR	GBP
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	-	1.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	8,464,349	2,450,708	8,973,628	911,512
Proporción de activos bajo gestión	4.02%	0.14%	0.94%	1.36%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	5,125,744	1,561,760	-	986,965
Renta variable	1,145,307	348,963	8,823,348	220,530
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	8,464,349	2,450,708	8,973,628	911,512
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	503,223	153,327	-	96,896
de tres meses a un año	693,641	211,345	-	133,561
más de un año	3,928,880	1,197,088	-	756,508
operaciones pendientes	1,145,307	348,963	8,823,348	220,530

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - US Cr	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Triparty	Triparty	Triparty	Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	9.00%	6.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	21,245,034	122,334,763	138,262,593	4,239,346
Proporción de activos bajo gestión	1.07%	8.55%	5.43%	1.01%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	15,384,090	78,305,650	78,358,463	1,535,678
Renta variable	1,086,785	16,035,914	29,187,536	1,733,335
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	21,245,034	122,334,763	138,262,593	4,239,346
Divisas[2]				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	1,677,265	269,362	-
de tres meses a un año	-	3,598,421	2,852,655	110,771
más de un año	15,384,090	73,029,964	75,236,446	1,424,907
operaciones pendientes	1,086,785	16,035,914	29,187,536	1,733,335

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

[1] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

[2] Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
		USD	USD	EUR	USD
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,816,869	1,586,869	1,697,727	1,983,441
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,320,194	-	-	1,180,271
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	-	-	BNP PARIBAS SA
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,211,968	-	-	1,149,971
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Francia
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,749,619	-	-	1,128,569
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	822,641	-	-	389,177
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Clean Energy	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds	AXA World Funds - Euro 7-10
		USD	USD	USD	EUR
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	307,381	9,046,277	4,408,470	7,399,779
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
	Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,676,782	5,398,635
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	-	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,977,791	426,300
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,819,052	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	STANDARD CHARTERED BANK	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,230,238	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	858,379	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	780,094	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	496,370	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	46,033,488	2,047,331	25,598,804	35,825,033
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	HSBC BANK PLC	UBS AG LONDON BRANCH	RBC EUROPE LIMITED
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	22,583,696	589,726	7,252,400	13,549,845
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,349,939	505,226	5,486,205	6,689,660
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,695,318	433,015	5,156,061	5,962,454
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Banco Santander, S.A.
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,521,297	-	4,268,623	5,335,436
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	España
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	HSBC BANK PLC
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,484,767	-	3,999,228	3,877,117
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	HSBC BANK PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,109,407	-	3,928,651	2,617,393
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	994,049	-	3,795,375	2,183,700
	País de la contraparte	Suiza	-	Francia	Reino Unido
	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	673,513	-	2,541,454	1,919,653
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Francia
	Nombre	HSBC BANK PLC	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	440,246	-	1,814,189	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Nombre	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	109,910,271	152,773,315	44,196,435	932,240
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	NATWEST MARKETS PLC	-
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	96,433,366	17,402,854	16,191,252	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	NATWEST MARKETS PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	35,907,756	14,172,729	12,518,823	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	34,638,591	12,911,628	7,942,385	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	-
	Nombre	Zuercher Kantonalbank	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,303,009	11,023,323	-	-
	País de la contraparte	Suiza	Reino Unido	-	-
	Nombre	Banco Santander, S.A.	RBC EUROPE LIMITED	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	24,387,950	6,678,770	-	-
	País de la contraparte	España	Reino Unido	-	-
	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Banco Santander, S.A.	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	20,768,147	5,502,493	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	España	-	-
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	20,728,222	4,064,911	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	20,002,130	2,772,913	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	BNP PARIBAS SA	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,761,761	1,623,852	-	-
	País de la contraparte	Francia	Francia	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe Equity EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD
	Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	21,088,196	8,259,042	7,543,372	403,583
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	14,776,733	3,840,395	-	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	-
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	-	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,894,211	2,334,910	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,678,411	2,223,748	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,104,079	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	648,406	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	543,864	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	Banco Santander, S.A.	-	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	506,370	-	-	-
	País de la contraparte	España	-	-	-
	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	313,049	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Income Generating Assets
		USD	EUR	USD	USD
	Nombre	HSBC BANK PLC	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	427,526	8,999,400	5,481,089	852,424
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	STANDARD CHARTERED BANK	-
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	396,906	3,030,143	4,222,967	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	Natixis	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,954,027	3,654,288	-
	País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	-
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Banco Santander, S.A.	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,372,411	1,156,057	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	España	-
	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,241,423	1,112,856	-
	País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	-
	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	439,791	941,557	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	797,854	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	718,787	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,200,711	157,260,301	7,967,139	4,491,223
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Francia
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	HSBC BANK PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	692,510	113,785,461	705,518	3,011,641
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	HSBC BANK PLC	Zuercher Kantonalbank	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	448,788	11,436,216	409,040	639,106
	País de la contraparte	Reino Unido	Suiza	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	Banco Santander, S.A.
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	274,514	9,939,342	-	505,515
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	España
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	NATWEST MARKETS PLC	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	213,150	5,522,926	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	4,490,904	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,033,045	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-
	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,928,127	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	Banco Santander, S.A.	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	837,018	-	-
	País de la contraparte	-	España	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI USD	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Robotech USD
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	Natixis	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	139,838	47,161,816	3,226,608	9,954,153
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	27,788,936	402,494	2,989,000
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	THE BANK OF NOVA SCOTIA
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	866,030	-	31,803
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Social	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	AXA World Funds - UK Equity
		USD	USD	EUR	GBP
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,464,349	2,450,708	8,973,628	911,512
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,062,391	34,015,227	43,343,851	2,625,348
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,765,850	28,902,913	41,627,507	894,626
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Banco Santander, S.A.	HSBC BANK PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,416,793	21,807,597	26,491,097	719,372
	País de la contraparte	España	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	16,459,416	13,843,804	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	UBS AG LONDON BRANCH	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	16,018,739	5,654,983	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	RBC EUROPE LIMITED	RBC EUROPE LIMITED	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,110,412	3,741,038	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,020,459	3,500,424	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	59,889	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Defensive European Equity EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos			
Importe absolute	(1,210,178)	1,590	968,765
Proporción de activos bajo gestión	(0.15) %	0.00%	5.04%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-
más de un año	(1,210,178)	1,590	968,765
operaciones pendientes	-	-	-

A 30 de junio de 2026 no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Defensive European Equity (note 1b) EUR
	Nombre	UBS Europe SE	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	84,405	1,590	911,237
	Divisa	USD	USD	USD
	País de la contraparte	Germany	France	France
	Nombre	BNP PARIBAS SA		SOCIETE GENERALE S.A.
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	(983,868)		57,528
	Divisa	USD		USD
	País de la contraparte	France		France
	Nombre	Citigroup Global Markets Europe AG		
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	(305,809)		
	Divisa	USD		
	País de la contraparte	USA		
	Nombre	JP Morgan Securities Sydney		
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	976,691		
	Divisa	USD		
	País de la contraparte	Australia		
	Nombre	SOCIETE GENERALE S.A.		
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	(11,243)		
	Divisa	USD		
	País de la contraparte	France		

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD
1	Nombre	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	United States of America	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	4,725,845	1,201,921	660,510	1,594,819
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	French Republic	French Republic	European Commission
	Volumen de garantías recibidas	3,867,531	10,368	151,319	1,233,213
3	Nombre	French Republic	European Investment Bank	AES Corp/The	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	3,824,139	6,468	122,508	1,110,082
4	Nombre	Kingdom of Norway	-	Apple Inc	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	2,814,440	-	122,490	167,014
5	Nombre	European Commission	-	Buck Holdings LP	European Union
	Volumen de garantías recibidas	1,246,603	-	122,485	148,178
6	Nombre	European Investment Bank	-	Huntington Ingalls Industries Inc	ASML Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	626,398	-	122,484	117,734
7	Nombre	Republic of Finland	-	Amphenol Corp	RWE AG
	Volumen de garantías recibidas	179,303	-	122,464	75,235
8	Nombre	Kingdom of Belgium	-	Boeing Co/The	Accor SA
	Volumen de garantías recibidas	155,323	-	122,454	42,628
9	Nombre	European Union	-	NVIDIA Corp	Cameco Corp
	Volumen de garantías recibidas	7,181	-	93,472	35,010
10	Nombre	United States of America	-	Glencore Holding AG	Eurofins Scientific SE
	Volumen de garantías recibidas	2,740	-	66,427	16,033

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Clean Energy USD	AXA World Funds - Digital Economy USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
1	Nombre	French Republic	French Republic	European Commission	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	143,492	4,334,280	4,705,090	4,194,641
2	Nombre	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	35,047	1,058,631	4,005,560	3,084,664
3	Nombre	ASML Holding NV	ASML Holding NV	Federal Republic of Germany	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	15,320	462,767	2,501,401	3,028,780
4	Nombre	RWE AG	RWE AG	French Republic	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	9,790	295,718	473,534	1,247,146
5	Nombre	Accor SA	Accor SA	European Investment Bank	European Commission
	Volumen de garantías recibidas	5,547	167,555	428,182	717,652
6	Nombre	Cameco Corp	Cameco Corp	Canada	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,556	137,609	155,195	693,570
7	Nombre	Eurofins Scientific SE	Eurofins Scientific SE	Kingdom of Belgium	Republic of Finland
	Volumen de garantías recibidas	2,086	63,020	133,642	196,518
8	Nombre	InPost SA	InPost SA	European Union	Kingdom of Belgium
	Volumen de garantías recibidas	1,287	38,865	42,803	184,922
9	Nombre	Alimentation Couche-Tard Inc	Alimentation Couche-Tard Inc	Arlington Capital Partners LP	European Union
	Volumen de garantías recibidas	668	20,178	26,648	8,550
10	Nombre	Bain Capital LLC	Bain Capital LLC	Alphabet Inc	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	442	13,343	17,306	3,003

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Commission	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	17,140,009	1,527,551	22,119,044	42,936,328
2	Nombre	French Republic	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	9,157,838	1,241,361	12,884,007	13,813,214
3	Nombre	Kingdom of Norway	French Republic	European Commission	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	6,206,228	715,630	10,240,825	8,372,527
4	Nombre	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	French Republic	European Commission
	Volumen de garantías recibidas	6,048,939	341,331	10,104,281	6,522,921
5	Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	Kingdom of Belgium	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,433,910	181,194	5,051,646	4,776,699
6	Nombre	European Commission	Kingdom of Belgium	European Investment Bank	Kingdom of Belgium
	Volumen de garantías recibidas	4,083,138	108,423	4,568,365	1,615,782
7	Nombre	Assa Abloy AB	European Union	Republic of Austria	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,129,725	84,150	3,392,156	630,334
8	Nombre	Rolls-Royce Holdings PLC	Arlington Capital Partners LP	European Union	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	2,129,725	57,583	1,156,701	426,804
9	Nombre	Heineken Holding NV	Alphabet Inc	Kingdom of the Netherlands	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	2,129,723	37,394	974,661	363,702
10	Nombre	ASML Holding NV	Amazon.com Inc	Arlington Capital Partners LP	Thales SA
	Volumen de garantías recibidas	2,129,715	33,086	174,778	339,543

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	French Republic	French Republic	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	103,086,436	61,400,805	33,515,773	522,812
2	Nombre	French Republic	Kingdom of Norway	Kingdom of Norway	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	88,562,817	35,316,482	7,117,655	124,323
3	Nombre	European Commission	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	65,269,739	18,100,922	6,031,413	120,560
4	Nombre	Federal Republic of Germany	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Commission	European Commission
	Volumen de garantías recibidas	56,775,325	16,375,379	3,508,317	91,823
5	Nombre	Kingdom of Norway	European Commission	ASML Holding NV	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	41,442,684	7,305,695	2,606,575	61,971
6	Nombre	European Investment Bank	European Investment Bank	Assa Abloy AB	Kingdom of Belgium
	Volumen de garantías recibidas	33,406,992	6,252,868	1,730,524	31,947
7	Nombre	Kingdom of Belgium	ASML Holding NV	Rolls-Royce Holdings PLC	European Union
	Volumen de garantías recibidas	13,455,657	5,791,056	1,730,524	1,477
8	Nombre	Republic of Austria	Assa Abloy AB	Heineken Holding NV	Kingdom of Norway
	Volumen de garantías recibidas	7,747,000	5,441,066	1,730,523	2
9	Nombre	European Union	Rolls-Royce Holdings PLC	RELX PLC	Republic of Austria
	Volumen de garantías recibidas	4,802,866	5,441,066	1,398,085	1
10	Nombre	Kingdom of the Netherlands	Heineken Holding NV	Roche Holding AG	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	4,304,011	5,441,061	1,158,172	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe Equity EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Franco-Nevada/Canada	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	12,641,370	6,934,396	471,993	215,349
2	Nombre	French Republic	European Commission	Kone Oyj	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	11,470,982	4,766,068	471,987	52,598
3	Nombre	Federal Republic of Germany	French Republic	IMI PLC	ASML Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	7,445,102	2,589,897	471,986	22,993
4	Nombre	European Commission	Federal Republic of Germany	SBM Offshore NV	RWE AG
	Volumen de garantías recibidas	6,500,738	1,423,598	471,984	14,693
5	Nombre	Kingdom of Norway	European Investment Bank	Henkel AG & Co KGaA	Accor SA
	Volumen de garantías recibidas	6,159,015	548,678	471,978	8,325
6	Nombre	European Investment Bank	Kingdom of Belgium	Porsche Automobil Holding SE	Cameco Corp
	Volumen de garantías recibidas	5,569,721	282,851	471,977	6,837
7	Nombre	Kingdom of Belgium	ASML Holding NV	Imperial Brands PLC	Eurofins Scientific SE
	Volumen de garantías recibidas	742,919	155,701	471,967	3,131
8	Nombre	Republic of Finland	RWE AG	Exxon Mobil Corp	InPost SA
	Volumen de garantías recibidas	395,747	99,496	471,965	1,931
9	Nombre	ASML Holding NV	Accor SA	Intertek Group PLC	Alimentation Couche-Tard Inc
	Volumen de garantías recibidas	206,151	56,375	471,959	1,003
10	Nombre	European Union	Cameco Corp	Sanofi SA	Bain Capital LLC
	Volumen de garantías recibidas	142,996	46,299	471,939	663

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generating Assets USD
1	Nombre	European Commission	Kingdom of Belgium	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	512,878	8,546,342	5,092,556	852,896
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	23,786	3,996,730	4,336,665	206
3	Nombre	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Commission	-
	Volumen de garantías recibidas	20,466	980,916	3,040,743	-
4	Nombre	Federal Republic of Germany	European Commission	French Republic	-
	Volumen de garantías recibidas	19,416	452,468	1,243,602	-
5	Nombre	Arlington Capital Partners LP	French Republic	European Investment Bank	-
	Volumen de garantías recibidas	14,566	432,296	981,304	-
6	Nombre	European Investment Bank	Kingdom of the Netherlands	Canada	-
	Volumen de garantías recibidas	11,433	235,969	533,542	-
7	Nombre	Kingdom of Belgium	European Union	Kingdom of Belgium	-
	Volumen de garantías recibidas	9,692	209,357	219,370	-
8	Nombre	Alphabet Inc	Franco-Nevada/Canada	European Union	-
	Volumen de garantías recibidas	9,459	139,111	102,109	-
9	Nombre	Amazon.com Inc	Kone Oyj	Arlington Capital Partners LP	-
	Volumen de garantías recibidas	8,369	139,109	66,917	-
10	Nombre	French Republic	IMI PLC	Thales SA	-
	Volumen de garantías recibidas	2,711	139,109	56,459	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Commission	French Republic	French Republic	European Commission
	Volumen de garantías recibidas	875,644	14,484,483	4,916,939	1,909,252
2	Nombre	Federal Republic of Germany	BAE Systems PLC	Federal Republic of Germany	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	266,916	12,486,960	1,238,783	662,439
3	Nombre	ASML Holding NV	Rolls-Royce Holdings PLC	European Investment Bank	ASML Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	141,651	11,743,838	804,076	318,846
4	Nombre	Assa Abloy AB	Melrose Industries PLC	European Commission	Assa Abloy AB
	Volumen de garantías recibidas	141,295	11,719,176	703,255	286,695
5	Nombre	Rolls-Royce Holdings PLC	Diploma Holdings PLC	ASML Holding NV	Rolls-Royce Holdings PLC
	Volumen de garantías recibidas	141,295	11,413,139	481,396	286,695
6	Nombre	Heineken Holding NV	ASML Holding NV	RWE AG	Heineken Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	141,295	10,809,208	307,623	286,695
7	Nombre	RELX PLC	Assa Abloy AB	Accor SA	RELX PLC
	Volumen de garantías recibidas	114,152	10,059,844	174,300	231,620
8	Nombre	Japan	Heineken Holding NV	Cameco Corp	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	98,038	10,059,835	143,148	218,777
9	Nombre	Roche Holding AG	RELX PLC	Eurofins Scientific SE	Roche Holding AG
	Volumen de garantías recibidas	94,563	8,127,318	65,557	191,874
10	Nombre	Arlington Capital Partners LP	RWE AG	InPost SA	European Union
	Volumen de garantías recibidas	91,178	7,724,380	40,430	188,244

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI USD	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR	AXA World Funds - Robotech USD
1	Nombre	French Republic	French Republic	Federal Republic of Germany	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	63,506	19,077,814	2,124,738	4,795,638
2	Nombre	Federal Republic of Germany	ASML Holding NV	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	15,511	4,962,814	1,062,369	1,171,320
3	Nombre	ASML Holding NV	Federal Republic of Germany	United States of America	ASML Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	6,780	4,448,616	156,593	512,026
4	Nombre	Franco-Nevada/Canada	Assa Abloy AB	French Republic	RWE AG
	Volumen de garantías recibidas	6,630	3,018,174	35,875	327,196
5	Nombre	Kone Oyj	Rolls-Royce Holdings PLC	AES Corp/The	Accor SA
	Volumen de garantías recibidas	6,630	3,018,173	29,044	185,390
6	Nombre	IMI PLC	Heineken Holding NV	Apple Inc	Cameco Corp
	Volumen de garantías recibidas	6,630	3,018,171	29,040	152,256
7	Nombre	SBM Offshore NV	RELX PLC	Buck Holdings LP	Franco-Nevada/Canada
	Volumen de garantías recibidas	6,630	2,438,373	29,038	144,917
8	Nombre	Henkel AG & Co KGaA	Roche Holding AG	Huntington Ingalls Industries Inc	Kone Oyj
	Volumen de garantías recibidas	6,630	2,019,945	29,038	144,915
9	Nombre	Porsche Automobil Holding SE	Unilever PLC	Amphenol Corp	IMI PLC
	Volumen de garantías recibidas	6,630	1,800,927	29,034	144,915
10	Nombre	Imperial Brands PLC	Svenska Cellulosa AB SCA	Boeing Co/The	SBM Offshore NV
	Volumen de garantías recibidas	6,630	1,741,173	29,031	144,915

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Social USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity EUR	AXA World Funds - UK Equity GBP
1	Nombre	French Republic	French Republic	Franco-Nevada/Canada	French Republic
	Volumen de garantías recibidas	4,111,306	1,252,671	561,485	791,635
2	Nombre	Federal Republic of Germany	Federal Republic of Germany	Kone Oyj	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	1,004,171	305,960	561,478	193,354
3	Nombre	ASML Holding NV	ASML Holding NV	IMI PLC	ASML Holding NV
	Volumen de garantías recibidas	438,960	133,747	561,477	84,522
4	Nombre	RWE AG	RWE AG	SBM Offshore NV	RWE AG
	Volumen de garantías recibidas	280,505	85,467	561,475	54,011
5	Nombre	Accor SA	Accor SA	Henkel AG & Co KGaA	Accor SA
	Volumen de garantías recibidas	158,935	48,426	561,467	30,603
6	Nombre	Cameco Corp	Cameco Corp	Porsche Automobil Holding SE	Cameco Corp
	Volumen de garantías recibidas	130,530	39,771	561,466	25,134
7	Nombre	Eurofins Scientific SE	Eurofins Scientific SE	Imperial Brands PLC	Eurofins Scientific SE
	Volumen de garantías recibidas	59,778	18,214	561,453	11,510
8	Nombre	InPost SA	InPost SA	Exxon Mobil Corp	InPost SA
	Volumen de garantías recibidas	36,866	11,233	561,451	7,099
9	Nombre	Alimentation Couche-Tard Inc	Alimentation Couche-Tard Inc	Intertek Group PLC	Alimentation Couche-Tard Inc
	Volumen de garantías recibidas	19,139	5,832	561,445	3,685
10	Nombre	Bain Capital LLC	Bain Capital LLC	Sanofi SA	Bain Capital LLC
	Volumen de garantías recibidas	12,657	3,856	561,421	2,437

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Nombre	Kingdom of Belgium	European Commission	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	4,411,216	27,060,950	25,489,322	625,776
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	French Republic	European Commission	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	4,196,284	16,809,945	23,642,345	308,726
3	Nombre	Republic of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Federal Republic of Germany	Japan
	Volumen de garantías recibidas	3,564,785	15,916,124	8,437,793	281,830
4	Nombre	French Republic	Federal Republic of Germany	European Investment Bank	Federal Republic of Germany
	Volumen de garantías recibidas	997,866	7,947,099	8,393,030	171,971
5	Nombre	Federal Republic of Germany	European Investment Bank	French Republic	Airbnb Inc
	Volumen de garantías recibidas	967,658	6,488,033	6,579,890	141,061
6	Nombre	European Commission	Japan	Japan	FedEx Corp
	Volumen de garantías recibidas	737,006	1,717,263	4,645,299	141,061
7	Nombre	European Investment Bank	Arlington Capital Partners LP	Arlington Capital Partners LP	Arlington Capital Partners LP
	Volumen de garantías recibidas	497,400	1,604,484	2,327,099	141,061
8	Nombre	Thales SA	ASML Holding NV	Airbnb Inc	Apple Inc
	Volumen de garantías recibidas	69,159	1,463,074	2,325,063	141,061
9	Nombre	Schneider Electric SE	Kingdom of Belgium	FedEx Corp	NVIDIA Corp
	Volumen de garantías recibidas	69,159	1,250,297	2,325,055	141,060
10	Nombre	Argenx SE	European Union	Apple Inc	Palantir Technologies Inc
	Volumen de garantías recibidas	69,159	1,081,631	2,325,050	141,060

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMORGAN	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	17,449,509	1,218,757	1,750,150	3,731,130
Depositarios	-	-	-	BONY
Custodia de las garantías	-	-	-	931,368

	AXA World Funds - Clean Energy USD	AXA World Funds - Digital Economy USD	AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	218,870	6,611,157	11,827,330	13,359,454
Depositarios	-	-	BONY	-
Custodia de las garantías	-	-	677,359	-

	AXA World Funds - Euro E EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	48,866,190	4,328,914	61,336,600	80,044,640
Depositarios	BONY	-	BONY	BONY
Custodia de las garantías	34,655,457	-	10,295,036	5,335,677
Depositarios	JPMORGAN	-	-	-
Custodia de las garantías	994,453	-	-	-

	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	388,100,525	155,738,686	53,734,940	954,916
Depositarios	BONY	BONY	BONY	-
Custodia de las garantías	62,886,551	92,627,785	27,193,979	-
Depositarios	JPMORGAN	-	-	-
Custodia de las garantías	25,298,061	-	-	-
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	-
Custodia de las garantías	1,387,592	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe Equity	AXA World Funds - Evolving Trends
	EUR	EUR	EUR	USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	51,396,048	13,015,401	7,417,044	328,477
Depositarios	BONY	BONY	-	-
Custodia de las garantías	827,950	3,953,084	-	-

	AXA World Funds - Global	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Income Generating Assets
	USD	EUR	USD	USD
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	632,778	14,549,097	12,112,626	853,102
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	1,370,949	3,587,640	-
Depositarios	-	EUROCLEAR	BONY	-
Custodia de las garantías	-	1,246,860	887,217	-

	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarios	BONY	BONY	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	2,220,347	276,423,479	8,931,470	5,010,591
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,440,273	22,133,645	-	3,651,332
Depositarios	JPMORGAN	JPMORGAN	-	-
Custodia de las garantías	700,997	11,454,552	-	-

	AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Robotech
	USD	EUR	EUR	USD
Depositarios	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	104,183	47,428,487	3,187,108	7,314,877
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMORGAN	BONY
Custodia de las garantías	96,867	28,648,175	414,923	2,301,506

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Social	AXA World Funds - Sustainable Equity QI	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	AXA World Funds - UK Equity
	USD	USD	EUR	GBP
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	6,271,051	1,910,723	8,823,348	1,207,495

	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
	USD	USD	USD	USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMORGAN
Custodia de las garantías	8,806,359	82,062,636	74,330,768	2,015,164
Depositarios	EUROCLEAR	JPMORGAN	JPMORGAN	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	7,664,516	12,278,928	33,215,231	1,253,849

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR
Depositarios	JPMorgan
Custodia de las garantías	450,000
Depositarios	UBS Europe SE
Custodia de las garantías	400,000
Depositarios	HSBC Continental Europe
Custodia de las garantías	1,280,000

Nota: Al cierre del periodo, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Design & Production: AXA IM Paris Corporate Communications - 12/2012 - 14/07078



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

www.bnpparibas-am.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
17 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg