

Informe Anual

a 31 de diciembre 2025
que incluye los estados
financieros auditados

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 Anual a 31 de diciembre de 2025
que incluye los estados financieros auditados

Informe Anual a 31 de diciembre de 2025 que incluye los estados financieros auditados

No pueden recibirse suscripciones 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	13
Distribución al extranjero	14
Informe de los Consejeros	24
Informe de auditoría	30
Estados Financieros	
Balance de Situación	34
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	59
Estadísticas	85
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	109
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	111
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	118
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	122
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	125
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	128
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	134
AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	142
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	145
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	149

Índice

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	152
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	158
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	162
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	165
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	168
AXA World Funds - Digital Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	180
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	183
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	189
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	197
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	203
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	211
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	218
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	227
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	236
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	249
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	255
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	259

Índice

AXA World Funds - Euro Selection	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	264
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	267
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	276
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	283
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	286
AXA World Funds - Europe Real Estate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	290
AXA World Funds - Europe Small Cap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	293
AXA World Funds - Evolving Trends	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	296
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	299
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	305
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	310
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	312
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	321
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	327
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	336
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	346
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	362

Índice

AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	368
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	370
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	374
AXA World Funds - Global Real Estate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	386
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	389
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	408
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	415
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	422
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	430
AXA World Funds - Inflation Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	433
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	437
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	439
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	442
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	450
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	459
AXA World Funds - Robotech	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	462
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	465

Índice

AXA World Funds - Social (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	471
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	474
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	479
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	485
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	488
AXA World Funds - UK Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	490
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	493
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	500
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	506
AXA World Funds - US Growth	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	512
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	515
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	523
Notas a los estados financieros	529
Anexo adicional no auditado	605

Información general

Domicilio social de la SICAV

49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración

Presidente

Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, BNP Paribas Asset Management Europe, con domicilio en Francia

Consejeros

Sr. Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, BNP Paribas Asset Management Europe, con domicilio en Francia

Sr Jean-Louis Laforge, Special Advisor to the Secretary General, BNP Paribas Asset Management Europe, con domicilio en Francia

Sr. Martin Burke, Head of Product Lifecycle, BNP Paribas Asset Management Europe, con domicilio en Francia

Sr. Emmanuel Dendauw, Head of Retail Distribution, BNP Paribas Asset Management Europe, con domicilio en Bélgica

Sociedad Gestora (hasta el 31 de diciembre de 2025)

AXA Investment Managers Paris, una empresa del grupo BNP Paribas y filial de AXA Investment Managers S.A., Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Sr. Marco Morelli, Chief Executing Officer, AXA Investment Managers SA, con domicilio en Italia (dimitió el 1 julio 2025)

Sr. Jean-Christophe Menioux, Global Chief Operating Officer and Deputy Chief Executive AXA Investment Managers SA, residente en Francia (nombrado el 1 de julio de 2025)

Consejeros

Sra. Florence Dard, Global Head of Client Group, AXA Investment Managers SA, con domicilio en Francia (dimitió el 1 julio 2025)

Sra. Anne Bon, Chief Operating Officer AXA IM Alts, AXA Investment Managers SA, con domicilio en Francia (nombrado el 1 de julio de 2025)

Sra. Marion Le Morhedec, Director, Group Head of Fixed Income, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (dimitió el 30 junio 2025)

Sra. Marion Le Morhedec, Director, AXA Investment Managers SA, con domicilio en Francia (dimitió el 30 junio 2025)

Sr Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers SA,, con domicilio en Francia (nombrado el 1 julio 2025)

AXA Investment Managers SA, representada por la Sra. Caroline Portel, Global Chief Operating Officer, con domicilio en Francia

Información general

Sociedad Gestora (a partir del 31 de diciembre de 2025)

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

Sr Sandro Pierri, Chairman, BNP Paribas Asset Management Europe

Consejeros

BNP Paribas Asset Management Holding S.A. representada por Sr. Olivier de Begon de Larouzière

Sr. François Delooz, Director, BNP Paribas Asset Management Europe

Sr. David Vaillant, Director, BNP Paribas Asset Management Europe

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

Sra. Cécile Lesage, Director, BNP Paribas Asset Management Europe

Sra. Marion Azuelos, Director, BNP Paribas Asset Management Europe

Sra. Jane Ambachtsheer, Director, BNP Paribas Asset Management Europe

Gestores de Inversiones

AXA Investment Managers Paris, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide - F-92800 Puteaux, Francia (hasta el 31 de diciembre de 2025)

BNP Paribas Asset Management Europe, 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Francia (a partir del 31 de diciembre de 2025)

AXA Real Estate Investment Managers SGP, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, Francia (hasta el 31 de diciembre de 2025)

BNP Paribas Real Estate Investment Management France, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, France (a partir del 31 de diciembre de 2025)

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

Información general

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

AXA Real Estate Investment Managers SGP, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, Francia (hasta el 31 de diciembre de 2025)

BNP Paribas Real Estate Investment Management France, Tour Majunga, La Défense 9, 6, place de la Pyramide, F-92800 Puteaux, Francia (a partir del 31 de diciembre de 2025)

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

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 <https://funds.axa-im.com/>.

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

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos

A 31 de diciembre de 2025, la SICAV está formada por 73 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)	USD
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Digital Economy	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD
AXA World Funds - Euro Selection	EUR
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	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 (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD
AXA World Funds - Italy Equity	EUR
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Robotech	USD
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	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 - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	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

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
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
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	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 (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	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 - Defensive Optimal Income	EUR
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 - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	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).

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Austria, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Bélgica

Se ha nombrado agente de pagos en Bélgica a CACEIS Belgium SA, Avenue du Port 86 C b320, 1000 Bruselas (Bélgica).

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Bélgica, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Chile

A 31 de diciembre de 2025, 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 (nota 1b)
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 Selection
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
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)
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

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Chipre

A 31 de diciembre de 2025, el siguiente Subfondo está registrado en Chipre

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).

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Finlandia, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

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 París.

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Francia, entre otros:

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, por sus siglas en inglés), los Estatutos de la SICAV, el último informe anual o semestral, de haberse publicado posteriormente, de manera gratuita, al Agente de Información en Alemania, si se publica posteriormente, de forma gratuita a través del agente de servicios en Alemania AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main, 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 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Alemania, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Grecia

A 31 de diciembre de 2025, el siguiente Subfondo está registrado en Grecia

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 31 de diciembre de 2025, 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 (nota 1b)
- 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 (nota 1b)
- AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- 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.

Comercialización de la SICAV en Islandia

A 31 de diciembre de 2025, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
- 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, France.

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Irlanda (continuación)

A 31 de diciembre de 2025, están registrados en Irlanda los Subfondos siguientes:

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

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Italia, entre otros:

- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

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 31 de diciembre de 2025, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)
- 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 (nota 1b)
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Corea (continuación)

AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)
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 Liechtenstein por AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Fráncfort del Meno (Alemania).

A 31 de diciembre de 2025, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

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 - Clean Energy (nota 1b)
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
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 Strategic Income (nota 1b)
AXA World Funds - Global Sustainable Equity
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 - Subordinated Bonds (nota 1b)
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - Switzerland Equity

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein (continuación)

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 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Noruega, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Portugal, entre otros:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
 AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
 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 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en España, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Singapur

El representante en Singapur es AXA Investment Managers Asia (Singapore) Ltd, 138 Market Street #10-01, CapitaGreen, Singapore 048946.

A 31 de diciembre de 2025, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - ACT Biodiversity
AXA World Funds - ACT Europe Equity
AXA World Funds - ACT Green Bonds
AXA World Funds - ACT Human Capital
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
AXA World Funds - Euro Credit Plus
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
AXA World Funds - Euro Credit Total Return
AXA World Funds - Euro Selection
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 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 Responsible Aggregate
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)
AXA World Funds - Italy Equity
AXA World Funds - Optimal Income
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
AXA World Funds - Robotech
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
AXA World Funds - Social (nota 1b)
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

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Suecia

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

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Suecia, entre otros:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

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 Ltd., Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich.

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

A 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Suiza, entre otros:

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 31 de diciembre de 2025, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)
 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 31 de diciembre de 2025, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, entre otros:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
 AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities
 AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap
 AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
 AXA World Funds - Global Income Generating Assets
 AXA World Funds - Global Sustainable Equity

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su SICAV en 2025.

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2025

Coyuntura de los mercados financieros

Las cifras generales suponen otro sólido año en materia de rentabilidad para la mayoría de las clases de activos, el tercero consecutivo. En moneda local, el S&P500 y el Eurostoxx600 se revalorizaron un +17.9% y un +20.7% respectivamente, mientras que el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años retrocedió del 4.6% al 4.2%. Esto se atribuye especialmente al persistente crecimiento mundial y al entusiasmo en torno al potencial de la IA, al igual que a los recortes de tipos por parte de los principales bancos centrales, entre los que cabe incluir la Reserva Federal. En cuanto al alto rendimiento europeo, nuestras expectativas de otro año en que se cosecharían rentabilidades impulsadas por el carry también parecen haberse confirmado: la ganancia final del +5.3% estuvo muy cerca del rendimiento mínimo (YTW, por sus siglas en inglés) del 5.8%. Todo ello ocurrió a pesar de que los tipos de interés europeos se desmarcaron de la tendencia general. El rendimiento de los bunds alemanes a 10 años subió del 2.4% al 2.9%, y registró la mayor alza diaria desde la reunificación alemana, que se produjo tras el anuncio en marzo del fuerte estímulo fiscal.

No obstante, el resto de las cifras anteriores desmienten parte de la volatilidad de la que fuimos testigos en varios momentos. El más importante de esos momentos, sin duda, fue el «Día de la Liberación», a principios de abril. Los aranceles de amplio alcance anunciados por el presidente Trump desembocaron en el peor día para el S&P500 desde marzo de 2020, y nuestro propio índice europeo de alto rendimiento cayó más de un 2% en una semana. Al igual que ocurrió con otros episodios (menos pronunciados) de perturbación a lo largo del año —debate en torno a una posible burbuja de la IA; riesgo político francés—, la recuperación resultó rápida en última instancia, lo que propició que persistiera la tendencia alcista.

A pesar de que los diferenciales se estrecharon en torno a 30 p.b. desde enero, como ya se ha mencionado, el carry supuso en gran medida el motor de las rentabilidades observadas en el alto rendimiento europeo. Aunque menor que en 2023 y 2024, este sigue siendo el tercer año consecutivo en que se registra un avance superior al 5%. Esta cifra se revela bastante similar a la del índice de deuda con calificación investment grade (+3.0%) y el mercado de alto rendimiento de EE. UU. (+6.2%, con cobertura en euros); a todas luces, este último recibió un impulso mucho mayor de los tipos estadounidenses a la baja. Por calificaciones, y a pesar de cierta flaqueza constatada en el último trimestre, la deuda con calificación B tomó la delantera con una rentabilidad del +6.0%. Esta cifra se revela algo superior a la de la deuda con calificación BB (+5.4%), lo que refleja el mayor nivel de carry. Sin embargo, la deuda con calificación CCC atravesó una época mucho más tórrida, en la que algunos títulos problemáticos arrastraron a la baja su rentabilidad hasta el -1.7%.

[Fuentes: todas Bloomberg]

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2025 (continuación)

Perspectivas

Resulta muy tentador esperar casi una repetición de los resultados de los dos últimos años naturales. Hablamos de un año en el que las rentabilidades se verían impulsadas en gran medida por el carry, lo que coincidiría en general con el YTW de partida del 5.3%. Eso es lo que ocurrió en 2024 (YTW de partida del 6.6%; rentabilidad total del +8.8%) y 2025 (YTW de partida del 5.8%; rentabilidad total del +5.3%). Si esto se materializara y se sumara a la rentabilidad del +12.4% de 2023, representaría la secuencia más larga de rentabilidades anuales superiores al 5% desde el periodo de cuatro años transcurridos entre 2003 y 2006.

Las razones de estas expectativas son también bastante similares a las que expusimos hace un año. Aunque las perspectivas macroeconómicas para Europa no resultan espectaculares, un crecimiento bajo pero positivo es un entorno perfectamente decente para el crédito. De hecho, la propia ausencia de recalentamiento — y los espíritus animales, en forma de una elevada actividad de fusiones y adquisiciones (M&A, en sus siglas en inglés) y compras apalancadas (LBO, por sus siglas en inglés), que ello puede acarrear — sigue resultando útil para los factores técnicos y fundamentales en nuestra clase de activos. No cabe duda de que las valoraciones siguen resultando ajustadas, aunque muchos decían lo mismo el año pasado. Sin embargo, ahora como entonces, esto se corresponde con un mercado europeo de alto rendimiento de alta calidad (70% de deuda con calificación BB) y corta duración (2.9 años), que limita los riesgos a la baja y permite que prevalezca el carry. Esto se aplica con creces al fondo, que presenta un asignación a la deuda con calificación investment grade superior al 10% y una duración inferior a 1.3 años. Volvamos a los aspectos técnicos. Mientras los rendimientos se asemejen a los de la deuda pública a corto plazo, esperamos que los flujos de los inversores se ajusten en gran medida al actual crecimiento moderado del tamaño de nuestro mercado.

Como ya se ha mencionado, la combinación de un bajo crecimiento y reducidos tipos de interés se revela también un entorno favorable para los fundamentales y, en última instancia, para las tasas de impago. Un fenómeno reciente ha sido el claro aumento de la dispersión dentro del segmento de alto rendimiento europeo. Las empresas con balances insostenibles, concentradas en su inmensa mayoría en los segmentos de la deuda con calificaciones malas de B y CCC, han empezado a ver cómo los precios de sus bonos lo reflejan cada vez más. Aun así, estos casos siguen revistiendo un carácter idiosincrásico. No hay indicios de que se vaya a producir un incremento más generalizado en las tasas de impago en los próximos 12 meses.

De hecho, los riesgos externos constituyen las principales amenazas sistémicas que prevemos para el alto rendimiento europeo en 2026. Podemos mencionar tres: la política, la IA y el crédito privado. Ahora bien, al igual que en 2025, constatamos que la mayoría de ellos proceden de Estados Unidos y, también como en 2025, consideramos que el riesgo es reducido. La política genera interferencias, aunque las empresas demostraron, durante la mayor parte del año, su capacidad para seguir adelante a pesar de los inquietantes titulares. Y, aunque la IA y el crédito privado siguen estando de actualidad y merece la pena supervisar estos segmentos de cerca, creemos que los riesgos para nuestro mercado proceden principalmente del ecosistema financiero general, dado que no presenta exposición directa a ninguno de ellos.

Como era de esperar, habida cuenta de que no se han modificado las perspectivas, nuestro posicionamiento preferido también sigue siendo el mismo, a saber, un núcleo defensivo de títulos de deuda con calificación BB con el que generar unos ingresos constantes, complementado con la selección de algunos títulos de fuerte convicción que impulsarían los rendimientos de los niveles inferiores del espectro de calificaciones. Como ya se ha mencionado, estos últimos han mostrado una dispersión creciente en los últimos meses. Esto crea tanto oportunidades — como comprar a bajo precio buenos créditos que muestran algunas debilidades operativas transitorias — como riesgos. Y en un año que, por lo demás, creemos que presenta relativamente pocos riesgos, seguiremos siendo muy selectivos a la hora de incorporarlos a la cartera.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Les informamos de que el patrimonio de la SICAV asciende a EUR 34,328,582,458 a 31 de diciembre de 2025.

I. Creación y lanzamiento de subfondos

- **AXA World Funds – Defensive European Equity.** Este nuevo subfondo se lanzó el 31 de marzo de 2025.
 - El objetivo del subfondo consiste en obtener una rentabilidad a largo plazo en EUR, a través de una exposición al Índice MSCI Europe Climate Paris Aligned con una menor volatilidad; asimismo, trata de ofrecer un colchón frente a las pérdidas de hasta el 15% en comparación con el Índice de referencia trimestralmente, al tiempo que limita la rentabilidad máxima a través del uso de derivados, y aplica un enfoque ESG. El subfondo se gestionará de forma activa. La Sociedad Gestora contará con plenas facultades discrecionales con respecto a la composición de la cartera del subfondo y podrá adoptar posiciones no incluidas en la composición del Índice de referencia (que generalmente no representarán más del 20% del patrimonio del subfondo).
- **AXA World Funds – Subordinated Bonds.** Este nuevo subfondo se lanzó el 3 de septiembre de 2025.
 - El objetivo del subfondo consiste en obtener una rentabilidad positiva anualizada, durante el periodo de mantenimiento recomendado, en euros y neta de comisiones, superior a la del índice compuesto en un 25% por el ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated, en un 55% por el índice ICE BofA Euro Subordinated Financial y en un 20% por el índice ICE BofA Contingent Capital (el «Índice de referencia»), a partir de una cartera de deuda subordinada gestionada activamente, así como en aspirar a no superar una volatilidad anual del 10% en condiciones normales de mercado.
 - El subfondo se gestionará de forma activa y se vinculará al Índice de referencia tratando de superarlo y a efectos del cálculo de las comisiones de rentabilidad de la clase de acciones con comisión de rentabilidad frente dicho Índice de referencia.
- **AXA World Funds – Liquid Uncorrelated Alternative Return.** Este nuevo subfondo se lanzó el 24 de septiembre de 2025.
 - El objetivo del subfondo consiste en obtener una rentabilidad anualizada positiva, en USD, durante el periodo de mantenimiento recomendado, superior al índice de referencia pertinente (el tipo libre de riesgo capitalizado pertinente), neta de comisiones, mediante el uso de derivados con baja correlación con las clases de activos tradicionales.
 - El subfondo será objeto de una gestión activa y utilizará como referencia, para algunas clases de acciones, el índice de referencia que se especifica en el apartado «Índice de referencia para la comisión de rentabilidad» (el «Índice de referencia»), a efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad de la clase de acciones con comisión de rentabilidad con respecto a dicho Índice de referencia.

II. Liquidación de un subfondo

- El Subfondo **AXA World Funds – ACT European High Yield Bonds Low Carbon** se liquidó el 13 de enero de 2025. Este subfondo se lanzó el 11 de marzo de 2022.

III. Fusión de subfondos

- **AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds** se fusionó con **AXA World Funds - Euro Strategic Bonds** el 29 de abril de 2025.
- **AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds** se fusionó con **AXA World Funds - Euro Bonds** el 29 de abril de 2025.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (continuación)

IV. Cambio de nombre de los subfondos

El 9 de enero de 2025:

- De **AXA World Funds - Longevity Economy** a **AXA World Funds - People & Planet Equity**
- De **AXA World Funds - Next Generation** a **AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI**

El 21 de mayo de 2025:

- De **AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon** a **AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds**
- De **AXA World Funds – ACT Social Progress** a **AXA World Funds – Social**
- De **AXA World Funds – ACT Multi Asset Optimal Impact** a **AXA World Funds – Multi Asset People & Planet**
- De **AXA World Funds – Framlington Sustainable Europe** a **AXA World Funds – Europe Equity**
- De **AXA World Funds – Framlington Sustainable Eurozone** a **AXA World Funds – Sustainable Eurozone Equity**

El 8 de septiembre de 2025:

- De **AXA World Funds – AI & Metaverse** a **AXA World Funds – Inteligencia Artificial**
- De **AXA World Funds – Global Strategic Bonds** a **AXA World Funds – Global Strategic Income**
- De **AXA World Funds – ACT Clean Economy** a **AXA World Funds – Clean Energy**

V. Cambio de la Sociedad Gestora de la SICAV

- el 1 de agosto de 2024, AXA S.A. acordó vender AXA Investment Managers («AXA IM»), el negocio de gestión de inversiones de AXA, a BNP Paribas («BNPP») (en adelante, la «Operación»).
- la Operación se llevó a cabo en dos etapas:
- el 1 de julio de 2025, el accionista último de control de AXA Investment Managers Paris («AXA IM Paris» o la «Sociedad Gestora») pasó de AXA S.A. a BNP Paribas S.A.;
- el 31 de diciembre de 2025 (la «Fecha Efectiva»), AXA IM Paris se fusionó con BNP Paribas Asset Management Europe («BNPP AM»), algunas entidades pertenecientes a AXA IM que participan en la gestión de la SICAV se fusionaron con sus entidades correspondientes dentro de BNPP AM o del grupo BNPP, y las sucursales de AXA IM Paris se transfirieron, por efecto de las fusiones, a sus correspondientes sucursales de BNPP AM (esta parte de la Operación se denominará la «Migración»).

Como resultado de la Migración, AXA IM Paris fue absorbida y sustituida por BNPP AM a partir de la Fecha Efectiva (el «Cambio de Sociedad Gestora»). Por consiguiente, BNPP AM asume el papel de sociedad gestora del SICAV con todos los derechos, obligaciones y responsabilidades asociados que se transfieren por ley.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (continuación)

La Consejo recibió confirmación de que:

- el Cambio de Sociedad Gestora no tendrá repercusiones significativas para la SICAV ni para sus accionistas. En particular, BNPP AM garantizará la continuidad de la actividad y la operatividad actuales en relación con la gestión de la SICAV, que seguirá aplicándose al mismo alto nivel que la SICAV y sus accionistas han llegado a esperar tras la Migración. En consecuencia, seguirán aplicándose las políticas actuales de AXA IM Paris y no habrá cambios en las comisiones de gestión ni en las estrategias u objetivos de inversión que persigue la SICAV;
- la autoridad decisoria en relación con la SICAV se mantendrá en niveles equivalentes, los flujos de trabajo operativos continuarán sin interrupción y los contactos con los clientes y los niveles de servicio se mantendrán en sus elevados niveles actuales.

Por consiguiente, desde la Fecha Efectiva, la gestión diaria de la SICAV continuará sin merma alguna de su calidad o eficacia y sin repercusiones significativas en el proceso de inversión, los objetivos, las estrategias, la gestión del riesgo o los perfiles de riesgo de los Subfondos.

VI. Cambio de determinados Proveedores de Servicios

Como resultado de la Migración, y a partir de la Fecha Efectiva, las siguientes Entidades de AXA IM se fusionarán con sus correspondientes entidades dentro de BNPP AM, de la siguiente manera (el «Cambio de Proveedores de Servicios»).

Función (según proceda)	Entidad actual	Nueva entidad a partir de la Fecha Efectiva
Gestores y subgestores de inversiones	AXA Real Estate Investment Managers SGP	BNP Paribas Real Estate Investment Management France
Agente de préstamo y recompra de valores subdelegado	AXA Investment Managers IF	BNP Paribas Dealing Services
Representante local (Italia)	AXA IM Paris – Sede Secundaria Italiana	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, Italian Branch

Los demás Proveedores de Servicios de la SICAV seguirán siendo los mismos.

El Cambio de Proveedores de Servicios no tendrá repercusiones significativas para la SICAV o sus accionistas, por las mismas razones que se citan con anterioridad y, en particular, no se producirán cambios en las políticas, comisiones, riesgos de gestión, perfil de riesgo, proceso de inversión, estrategias de inversión u objetivos que persigue la SICAV.

Informe de los Consejeros

Principales acontecimientos de la SICAV durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 (continuación)

VII. Composición del Consejo de Administración

Le informamos de que, puesto que no se han producido cambios desde principios de 2025, el Consejo de Administración sigue estando formado, a 31 de diciembre de 2025, por los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss, Presidente

Martin Burke

Emmanuel Dendaauw

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

8 de abril de 2026

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

Informe de auditoría

A los Accionistas de
AXA World Funds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan una imagen fiel de la posición financiera de AXA World Funds y cada uno de sus subfondos (el «Fondo») a 31 de diciembre de 2025, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias relativas a la elaboración y la presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo.

Objeto de nuestra auditoría

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el balance de situación a 31 de diciembre de 2025;
- la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha;
- las carteras de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025; y
- la memoria de los estados financieros, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe.

A nuestro juicio, los elementos probatorios recabados son suficientes y adecuados para ser utilizados como base de nuestra opinión de auditoría.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas de Internacionales de Independencia), elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que son pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con los estados financieros o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si parece significativamente distorsionada de otro modo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que comunicar a este respecto.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la elaboración y presentación fiel de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias sobre elaboración y presentación de estados financieros vigentes en Luxemburgo, así como del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para elaborar estados financieros carentes de incorrecciones significativas, ya sean debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo o cerrar alguno de sus Subfondos, o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si los estados financieros, en su conjunto, están exentos de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, pero esto no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría.

Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;
- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;
- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o cualquiera de sus Subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos mencionar en nuestro informe de auditoría la información relacionada incluida en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de hacer que el Fondo o cualquiera de sus Subfondos (excepto Axa World Funds - Framlington Hybrid Resources, donde existe una decisión para su liquidación) cesen como empresas en funcionamiento.
- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluida la información, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



También proporcionamos a los encargados de la gobernanza una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes en materia de independencia y les comunicamos todas las relaciones con otros auditores. requisitos éticos pertinentes relativos a la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros que razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las medidas adoptadas para eliminar las amenazas o las salvaguardias aplicadas adoptadas para eliminar las amenazas o las salvaguardias aplicadas.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, el 8 de abril de 2025.

Martin Wais

El auditor sólo ha revisado la versión inglesa de este informe anual. Por consiguiente, el informe de auditoría se refiere únicamente a la versión oficial en inglés del informe anual. Las demás versiones resultantes de las traducciones se han realizado bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la SICAV. En caso de discrepancia entre la versión oficial en inglés y las versiones traducidas, debe considerarse la versión oficial.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds
	EUR	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	34,081,212,210	208,721,078	173,380,265
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,107,801,305	17,043,361	7,517,076
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	36,189,013,515	225,764,439	180,897,341
Tesorería y equivalentes de tesorería	747,297,476	4,499,345	4,821,788
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	61,170,306	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	126,549,785	1,100	150,963
Rendimientos por cobrar de swaps	628,391	-	-
Intereses por cobrar	373,394,152	-	2,643,481
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,215,812	-	212
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	14,494,329	187,267	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	9,129,640	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	5,068,773	-	374,113
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	10,647,562	-	-
Opciones al valor de mercado	37,448,226	-	-
Otras cuentas por cobrar	841,748	8,472	30,268
Total activo	37,576,899,715	230,460,623	188,918,166
PASIVO			
Descubiertos bancarios	60,725,406	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	146,449,430	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	84,029,677	555,905	377,323
Rendimientos por pagar de swaps	521,812	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	24,836,529	6,379	1,759,423
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,555,652	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	6,949,450	-	98,775
Opciones al valor de mercado	3,248	-	-
#REF!	3,001	-	-
Gastos acumulados	35,553,043	73,765	86,905
Dividendos por pagar	121,753,702	-	2,521
Otras cuentas por pagar	3,890,320	17,901	3,749
Total pasivo	487,271,270	653,950	2,328,696
PATRIMONIO NETO	37,089,628,445	229,806,673	186,589,470

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	64,385,859	218,963,763	184,813,493
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,325,147	78,313,665	69,380,957
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	66,711,006	297,277,428	254,194,450
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,305,729	907,255	2,921,832
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	147,158	12,084
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	874,467	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	747	1,790	1,072
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	349,068	147,924
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	4,073	844	-
Total activo	71,896,022	298,683,543	257,277,362
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	55	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	103,601	41,202	550
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	35,052	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	51,186	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	25,033	95,690	262,353
Dividendos por pagar	2,937,749	740,954	19,172
Otras cuentas por pagar	8,145	171	1,436
Total pasivo	3,160,766	878,072	283,511
PATRIMONIO NETO	68,735,256	297,805,471	256,993,851

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	10,713,009	1,065,634,605	136,834,929
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,427,176	(50,694,083)	7,942,799
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	13,140,185	1,014,940,522	144,777,728
Tesorería y equivalentes de tesorería	162,418	14,121,715	952,460
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	33,619,632	37,646
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	12,764,423	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	-	1,872
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	21,450	-	184,473
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	656,620	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	328,218	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,107	-	248
Total activo	13,325,160	1,076,431,130	145,954,427
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,797	32,248,254	114,785
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	29,937	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	5,008	386,284	246,168
Dividendos por pagar	-	1,106,279	25,239
Otras cuentas por pagar	1,924	25,749	2,048
Total pasivo	38,666	33,766,566	388,240
PATRIMONIO NETO	13,286,494	1,042,664,564	145,566,187

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds Artificial Intelligence (nota 1b) USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	10,355,676	29,528,174	123,295,531
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	68,142	5,712,076	2,633,990
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	10,423,818	35,240,250	125,929,521
Tesorería y equivalentes de tesorería	290,958	1,102,410	6,321,882
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	149,639	43,962
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	169,156	-	1,717,278
Ingresos por préstamo de valores acumulados	33,010	-	29,636
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	3,848	-
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	9,439	-	410
Total activo	10,926,381	36,496,147	134,042,689
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	2,983,260
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	350	39,505	10,503
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	118	45,945	48,144
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	10,976	49,202	119,089
Dividendos por pagar	-	-	721,176
Otras cuentas por pagar	25,614	966	18,170
Total pasivo	37,058	135,618	3,900,342
PATRIMONIO NETO	10,889,323	36,360,529	130,142,347

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH	AXA World Funds Clean Energy (nota 1b) USD	AXA World Funds Defensive European Equity (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	91,927,311	139,031,315	18,939,346
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	20,920,440	29,588,136	454,597
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	112,847,751	168,619,451	19,393,943
Tesorería y equivalentes de tesorería	789,851	3,539,794	521,063
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	20,250,000
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	454,168	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	885	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	195,158	-
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)	-	-	361,344
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	8,044	-
Total activo	113,637,602	172,817,500	40,526,350
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	20,250,000
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	808,325	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,573	248,383	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	220,536	190,073	10,579
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	221,248	12,925	-
Total pasivo	444,357	1,259,706	20,260,579
PATRIMONIO NETO	113,193,245	171,557,794	20,265,771

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	127,521,973	329,514,754	79,106,525
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	6,416,012	158,641,572	22,514,641
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	133,937,985	488,156,326	101,621,166
Tesorería y equivalentes de tesorería	6,746,883	16,066,705	1,441,781
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	600,683	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	50,604	1,187,132	69,349
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	916,408	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	6,606	191
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	43,757	56,006	151,448
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	241,981	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	514,920	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	997	4,965	58
Total activo	143,054,218	505,477,740	103,283,993
PASIVO			
Descubiertos bancarios	3,907,028	-	8,952
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	243,095	1,064,506	54,719
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	864,516	14,639
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	3,001	-	-
Gastos acumulados	156,587	566,032	69,614
Dividendos por pagar	367,460	-	-
Otras cuentas por pagar	6,399	2,017	491,751
Total pasivo	4,683,570	2,497,071	639,675
PATRIMONIO NETO	138,370,648	502,980,669	102,644,318

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	258,505,915	183,555,507	757,395,638
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	4,047,270	498,369	(16,862,976)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	262,553,185	184,053,876	740,532,662
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,610,946	1,848,277	5,314,217
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	95,388	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	567,125	79,083	200,843
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,310,853	3,063,619	10,405,686
Ingresos por préstamo de valores acumulados	23,611	6,838	26,376
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)	-	-	245,486
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	16,730	-	-
Total activo	272,177,838	189,051,693	756,725,270
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	27,544	362,054	374,590
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	774,466	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	130,074	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	174,139	108,986	438,765
Dividendos por pagar	695,596	1,622,705	119,931
Otras cuentas por pagar	58,454	12,087	68,776
Total pasivo	1,730,199	2,235,906	1,002,062
PATRIMONIO NETO	270,447,639	186,815,787	755,723,208

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	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
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	198,131,546	993,057,913	3,093,738,879
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,949,019)	12,830,664	45,311,095
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	196,182,527	1,005,888,577	3,139,049,974
Tesorería y equivalentes de tesorería	81,897	2,655,584	46,565,053
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	1,452,540	8,458,501
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	2,902,176	16,146,615	44,633,367
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,684	37,301	47,032
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	26,592
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	-	439	-
Total activo	199,172,284	1,026,181,056	3,238,780,519
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,278,833	8,047,447
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	98,528	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	8,275	251,810	509,750
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	44,762	611,226	1,220,343
Dividendos por pagar	-	3,911,050	1,184,266
Otras cuentas por pagar	17,922	59,253	113,209
Total pasivo	70,959	6,210,700	11,075,015
PATRIMONIO NETO	199,101,325	1,019,970,356	3,227,705,504

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	4,933,000,074	1,198,482,110	283,581,838
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	46,712,778	(61,530,578)	(18,255,564)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	4,979,712,852	1,136,951,532	265,326,274
Tesorería y equivalentes de tesorería	56,940,007	611,097	1,934,971
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	15,804,758	698,085	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	28,724,882	2,139,669	125,298
Rendimientos por cobrar de swaps	416,667	-	-
Intereses por cobrar	87,442,261	10,892,430	949,915
Ingresos por préstamo de valores acumulados	77,143	35,691	8,115
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	4,760
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	1,033,490	69,650	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,402,095	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	5,171,554,155	1,151,398,154	268,349,333
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	59,119,437	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	5,019,524	682,350	113,314
Rendimientos por pagar de swaps	416,667	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	917,694	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	20,744
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	173,081
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	4,190,681	359,352	99,356
Dividendos por pagar	12,749,550	145,297	77,831
Otras cuentas por pagar	543,225	26,237	6,284
Total pasivo	82,956,778	1,213,236	490,610
PATRIMONIO NETO	5,088,597,377	1,150,184,918	267,858,723

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	51,395,092	31,508,529	609,912,925
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(3,710,167)	7,054,929	2,662,200
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	47,684,925	38,563,458	612,575,125
Tesorería y equivalentes de tesorería	617,594	204,483	7,302,262
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	20,616	2,846	975,884
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	873,398	-	9,591,596
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,185	965	7,604
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	113,959	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	466,006
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	49,197,718	38,885,711	630,918,477
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	139,006	25,662	253,242
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)	35,261	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	367,951
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	37,415	61,454	270,709
Dividendos por pagar	63,377	36,685	976,070
Otras cuentas por pagar	1,583	4,582	55,098
Total pasivo	276,642	128,383	1,923,070
PATRIMONIO NETO	48,921,076	38,757,328	628,995,407

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	568,646,200	909,272,036	262,476,442
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	6,288,225	272,958,128	21,152,461
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	574,934,425	1,182,230,164	283,628,903
Tesorería y equivalentes de tesorería	199,598	4,128,854	1,657,603
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	4,038,903	19,999
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	477,709	250,381	378,688
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	10,381,068	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	15,505	6,514	5,551
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	1,809,302	112,634
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	-	519	-
Total activo	586,008,305	1,192,464,637	285,803,378
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	403,627
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	784,547	5,073,184	113,205
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	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	230,013	815,117	1,685,388
Dividendos por pagar	3,974,583	11,553,226	-
Otras cuentas por pagar	25,905	5,671	87,154
Total pasivo	5,015,048	17,447,198	2,289,374
PATRIMONIO NETO	580,993,257	1,175,017,439	283,514,004

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	354,668,708	169,182,664	446,296,400
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	11,095,478	17,218,732	165,600,925
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	365,764,186	186,401,396	611,897,325
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,229,299	372,917	11,270,543
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	333,392	185,706	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	23,456	7,390	1,527,610
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	11,079	5,346	7,253
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,803,553	593,031	444,063
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	21	-
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	-	-	32,501
Total activo	369,164,965	187,565,807	625,179,295
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	423,261	277,578	556,718
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	248,673	-	546,247
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	387,638	165,776	843,287
Dividendos por pagar	339,818	3,293,138	-
Otras cuentas por pagar	189,140	23,868	26,107
Total pasivo	1,588,530	3,760,360	1,972,359
PATRIMONIO NETO	367,576,435	183,805,447	623,206,936

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	72,360,795	271,924,605	10,134,879
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(691,516)	6,463,982	1,207,964
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	71,669,279	278,388,587	11,342,843
Tesorería y equivalentes de tesorería	354,751	3,860,080	944,126
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	25	3,545	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,028,726	813,093	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,021	44,698	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	25,552
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	28,911
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	7,549	-	-
Total activo	73,066,351	283,110,003	12,341,432
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	1,622
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	91,605	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	111,319	620,440	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	24,964	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	20,185	166,017	7,773
Dividendos por pagar	-	22,090	-
Otras cuentas por pagar	1,980	93,209	-
Total pasivo	158,448	993,361	9,395
PATRIMONIO NETO	72,907,903	282,116,642	12,332,037

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	277,386,819	95,515,703	1,040,478,189
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,055,830	5,468,548	11,961,110
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	285,442,649	100,984,251	1,052,439,299
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,166,811	609,567	50,844,928
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	31,929	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	198,518	22,549	992,837
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	4,959,096	677,601	18,201,038
Ingresos por préstamo de valores acumulados	32,959	1,390	129,851
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	242,345	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	1,688	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	468,714	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23,475	9,503	38,403
Total activo	292,324,151	102,548,894	1,122,646,356
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	76,279	100,334	814,194
Rendimientos por pagar de swaps	9,333	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	668,321	418,672	4,266,840
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	41,327	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	253,974	122,194	791,207
Dividendos por pagar	689,928	468,462	17,941,608
Otras cuentas por pagar	85,140	67,171	94,266
Total pasivo	1,824,302	1,176,833	23,908,115
PATRIMONIO NETO	290,499,849	101,372,061	1,098,738,241

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	51,793,934	298,067,468	1,002,631,870
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	474,856	(1,575,299)	(121,475,410)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	52,268,790	296,492,169	881,156,460
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,438,165	4,105,671	13,256,103
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	10,253	900,648
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	46,154	683,765
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	292,437	2,767,635	3,301,994
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	8,418	82,909
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	104,507	328,665	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	910,174	2,861,824
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	24,436	-	340,132
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	7,631,593	-
Otras cuentas por cobrar	330	116,583	367,651
Total activo	56,128,665	312,417,315	902,951,486
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	5,848,553
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	698,758	1,110,752
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	110	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	416,458	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	888,854
Opciones al valor de mercado	3,815	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	26,402	372,598	476,800
Dividendos por pagar	807	1,229,641	3,165,165
Otras cuentas por pagar	26,470	57,878	86,178
Total pasivo	57,604	2,775,333	11,576,302
PATRIMONIO NETO	56,071,061	309,641,982	891,375,184

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex 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)	26,743,155	1,429,746,900	454,264,010
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,101,961)	17,357,925	135,375,921
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	25,641,194	1,447,104,825	589,639,931
Tesorería y equivalentes de tesorería	125,264	6,237,054	28,283,676
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	14,986,596	372,236
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	5,384	1,679,626	598,056
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	119,924	4,247,008	985,797
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,050	-	14,184
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	381,345
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	80,005	-	276,438
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	99,862	399,224	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	19,478,468
Otras cuentas por cobrar	-	17,372	-
Total activo	26,074,683	1,474,671,705	640,030,131
PASIVO			
Descubiertos bancarios	53,830	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	22,398,378	976,365
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	42,900	707,023	491,163
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	19,940
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	9,500,014	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	1,077,043
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	856,822	1,579,708
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	19,341	558,651	858,716
Dividendos por pagar	36,085	3,421,763	882,124
Otras cuentas por pagar	2,157	-	34,991
Total pasivo	154,313	37,442,651	5,920,050
PATRIMONIO NETO	25,920,370	1,437,229,054	634,110,081

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	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)	322,866,099	665,704,697	130,207,218
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	7,755,994	(58,448,384)	(1,382,638)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	330,622,093	607,256,313	128,824,580
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,216,322	67,107,352	2,977,137
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	155,117	1,083,561	377,542
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	7,226,796	1,699,052
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,237	40,532	2,438
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,261,872	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	3,452,727	180,434
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	631,421	1,617
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	333,256,641	686,798,702	134,062,800
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	53,692,813	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	312,993	1,175,206	576,964
Rendimientos por pagar de swaps	-	47,235	-
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)	-	2,594,381	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	353,943	315,639	79,812
Dividendos por pagar	139,204	175,914	690,770
Otras cuentas por pagar	351,088	50,075	6,226
Total pasivo	1,157,228	58,051,263	1,353,772
PATRIMONIO NETO	332,099,413	628,747,439	132,709,028

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Strategic Income (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	106,960,598	578,365,747	10,101,887
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	12,866,824	(16,111,831)	1,105,765
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	119,827,422	562,253,916	11,207,652
Tesorería y equivalentes de tesorería	865,405	28,055,058	252,923
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	16,024	44,014
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	11,998	573,191	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	7,071,716	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,405	46,155	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	142,204	-	3,875
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	411,831	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	965	20,202	26
Total activo	120,850,399	598,448,093	11,508,490
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	3,044,600	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	423,302	637,491	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,688	4,252,957	55
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	204,378	489,593	7,800
Dividendos por pagar	-	2,754,512	-
Otras cuentas por pagar	35,431	46,625	244
Total pasivo	664,799	11,225,778	8,099
PATRIMONIO NETO	120,185,600	587,222,315	11,500,391

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	146,657,117	25,772,375	92,455,624
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,294,202)	11,492,287	3,835
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	145,362,915	37,264,662	92,459,459
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,321,802	96,563	3,623,087
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	690,779	35,494	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	962,348	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,181	709	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	240,313	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	171,052	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	149,751,390	37,397,428	96,082,546
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	143,951	9,234	-
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)	69,458	-	543,025
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	89,034	173,146	102,095
Dividendos por pagar	-	11,047	-
Otras cuentas por pagar	5,587	1,224	-
Total pasivo	308,030	194,651	645,120
PATRIMONIO NETO	149,443,360	37,202,777	95,437,426

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Multi Asset People & Planet (nota 1b) EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	112,001,460	298,201,053	89,902,816
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,911,811	78,642,077	8,244,400
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	120,913,271	376,843,130	98,147,216
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,617,083	10,032,530	2,123,736
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	448,454	2,151,597	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	32,613	1,105,440	396,233
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	439,297	1,786,394	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	7,729	3,903
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	117,085	829,384	76,474
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	112,711	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	9,717	80,792	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	10,338,165	-
Otras cuentas por cobrar	-	178	3,565
Total activo	124,577,520	403,288,050	100,751,127
PASIVO			
Descubiertos bancarios	522,550	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	2,451,927	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	24,182	901,418	115,512
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	135,739	-	116,606
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	131,165	8,262,594	176,433
Dividendos por pagar	-	901,160	-
Otras cuentas por pagar	12,396	10,561	9,659
Total pasivo	826,032	12,527,660	418,210
PATRIMONIO NETO	123,751,488	390,760,390	100,332,917

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social (nota 1b) USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	578,789,440	122,272,828	172,967,778
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	236,075,854	1,059,520	28,273,655
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	814,865,294	123,332,348	201,241,433
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,646,591	1,464,377	4,155,521
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	476,030	9,482	191,181
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	907,209	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,535	-	986
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	639,620	332,519	119,518
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	58,305	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	20,427	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	15,780	-	3,234
Total activo	825,645,850	126,124,667	205,711,873
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,507,728	41,787	297,307
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	338,612	-	123,144
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	1,121,464	135,328	269,436
Dividendos por pagar	-	79,105	-
Otras cuentas por pagar	88,204	74,922	20,964
Total pasivo	3,056,008	331,142	710,851
PATRIMONIO NETO	822,589,842	125,793,525	205,001,022

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Subordinated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	28,880,848	1,441,804,448	643,254,476
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	10,294	470,711,068	376,195,174
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	28,891,142	1,912,515,516	1,019,449,650
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,157,513	13,422,754	4,454,393
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	2,687,326	184,046
Rendimientos por cobrar de swaps	278	-	-
Intereses por cobrar	567,504	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	9,998	4,964
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	1,933,774	2,275,862
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)	19,503	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	29,494	-
Total activo	30,635,940	1,930,598,862	1,026,368,915
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,853,651	1,457,722
Rendimientos por pagar de swaps	1,403	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,777	175,791	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	6,210	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	18,476	749,614	1,162,465
Dividendos por pagar	-	701,651	210,489
Otras cuentas por pagar	7,882	381,419	4,958
Total pasivo	35,748	3,862,126	2,835,634
PATRIMONIO NETO	30,600,192	1,926,736,736	1,023,533,281

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	217,842,549	63,651,712	1,973,204,992
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	24,108,039	10,231,107	19,066,761
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	241,950,588	73,882,819	1,992,271,753
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,649,752	2,697,016	10,228,290
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	1,512,188
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	217,105	19,319	24,683,384
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	23,048,252
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,170	326	1,042
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	82,037	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	345	-	-
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	-	52,215	-
Total activo	243,824,960	76,733,732	2,051,744,909
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	41,970,078
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	523,151	109,534	1,292,651
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	350,457
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	329,767	45,355	710,903
Dividendos por pagar	39,906	48,560	870,254
Otras cuentas por pagar	7,081	532	2,243
Total pasivo	899,905	203,981	45,196,586
PATRIMONIO NETO	242,925,055	76,529,751	2,006,548,323

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Growth USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,785,283,078	111,881,754	294,769,701
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	5,241,785	1,631,447	128,239,938
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,790,524,863	113,513,201	423,009,639
Tesorería y equivalentes de tesorería	129,417,307	2,608,246	4,496,064
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	852,707	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	1,631,222	-	649,299
Rendimientos por cobrar de swaps	248,333	-	-
Intereses por cobrar	41,283,215	1,826,850	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	255,295	-	2,523
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	42,644
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	5,411	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	9,867,276	75,092	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	23,136	466	-
Total activo	1,973,250,647	118,881,973	428,200,169
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	7,173,636	1,335	630,834
Rendimientos por pagar de swaps	-	33,613	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	413,191	-	4,395
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
#REF!	-	-	-
Gastos acumulados	1,671,459	96,835	453,393
Dividendos por pagar	8,897,833	266,287	-
Otras cuentas por pagar	386,517	-	7,174
Total pasivo	18,542,636	398,070	1,095,796
PATRIMONIO NETO	1,954,708,011	118,483,903	427,104,373

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO		
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	2,616,494,299	403,538,776
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	15,494,080	5,662,953
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	2,631,988,379	409,201,729
Tesorería y equivalentes de tesorería	169,679,313	17,833,154
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	495,580
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	12,279,684	1,167,407
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-
Intereses por cobrar	46,695,575	6,379,868
Ingresos por préstamo de valores acumulados	191,212	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	33,644	2,653
Total activo	2,860,867,807	435,104,711
PASIVO		
Descubiertos bancarios	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	4,933,858	83,785
Rendimientos por pagar de swaps	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,478,959	198,851
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-
#REF!	-	-
Gastos acumulados	2,103,903	321,957
Dividendos por pagar	39,679,451	4,282,930
Otras cuentas por pagar	157,007	12,268
Total pasivo	48,353,178	4,899,791
PATRIMONIO NETO	2,812,514,629	430,204,920

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds
	EUR	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	34,676,823,856 *	227,065,606	42,366,867
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	203,099,797	2,127,293	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,136,167,582	-	5,140,815
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	7,479,798	-	18,198
Ingresos por swaps	5,903,804	-	-
Otros ingresos	726,130	23	463
Total ingresos	1,353,377,111	2,127,316	5,159,476
GASTOS			
Gasto en swaps	31,934,082	-	286,189
Comisiones de comercialización (nota 4)	8,809,421	495	-
Comisiones de gestión (nota 5)	204,133,534	597,078	457,269
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	10,107,789	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	72,409	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	21,215	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	58,007,870	434,461	77,972
Comisiones de transacción (nota 11)	1,591,608	10,765	21,339
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,617,930	-	6,369
Otros gastos	133,977	61	54
Total gastos	317,429,835	1,042,860	849,192
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,035,947,276	1,084,456	4,310,284
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	979,229,689	4,914,768	(281,120)
- sobre operaciones de cambio al contado	470,118,383	2,103,250	4,965,853
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(6,903,222)	(3)	1,701,754
- sobre futuros	(9,130,147)	-	1,116,567
- sobre swaps	27,850,453	-	276,512
- sobre opciones	(21,901,034)	-	(251,784)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	1,439,264,122	7,018,015	7,527,782
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	87,757,509	(4,679,614)	9,677,329
- sobre contratos a plazo sobre divisas	61,163,530	132,143	(1,929,139)
- sobre futuros	13,498,524	-	182,619
- sobre swaps	(4,178,651)	-	(98,775)
- sobre opciones	32,718,367	-	66,418
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	2,666,170,677	3,555,000	19,736,518
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(64,174,867)	(813,933)	124,488,606
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(189,191,221)	-	(2,521)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	37,089,628,445	229,806,673	186,589,470

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 31 de diciembre de 2025. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2024 esta suma ascendió a 36,412,852,964 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	67,840,822	316,384,078	8,354,558
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	9,578,478	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,836,249	-	10,274
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	14,468	3,849	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	12	113,895	-
Total ingresos	3,850,729	9,696,222	10,274
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	69	5,440	172
Comisiones de gestión (nota 5)	154,742	395,814	1,214
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,634	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	72,067	535,079	494
Comisiones de transacción (nota 11)	12	-	243
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,064	1,347	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	231,954	940,314	2,123
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,618,775	8,755,908	8,151
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	180,009	14,341,323	212,477
- sobre operaciones de cambio al contado	(426,825)	317,104	46,450
- sobre contratos a plazo sobre divisas	236,836	-	(18,333)
- sobre futuros	(45,360)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(55,340)	14,658,427	240,594
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	2,937,341	14,138,834	(270,414)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(192,863)	-	18,333
- sobre futuros	(51,186)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	6,256,727	37,553,169	(3,336)
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(1,886,470)	(55,390,822)	(8,351,222)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,475,823)	(740,954)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	68,735,256	297,805,471	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	245,988,061	15,031,623	1,372,241,633
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	7,551,681	210,238	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	40,724,153
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	7,326	-	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	46,892	4,678	3,211
Total ingresos	7,605,899	214,916	40,727,364
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	1,358,902
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	65,016
Comisiones de gestión (nota 5)	2,110,206	24,401	2,861,032
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	4,423	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	667,244	24,739	1,418,066
Comisiones de transacción (nota 11)	-	6,925	30,947
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,564	-	-
Otros gastos	-	-	2,378
Total gastos	2,784,437	56,065	5,736,341
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	4,821,462	158,851	34,991,023
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	16,444,196	441,494	(6,574,826)
- sobre operaciones de cambio al contado	124,451	1,038,805	18,726,873
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(3,188,259)
- sobre futuros	-	-	(8,226,034)
- sobre swaps	-	-	(239,233)
- sobre opciones	-	-	(1,202,755)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	16,568,647	1,480,299	(704,234)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	17,234,709	1,086,112	(17,420,748)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	101,677	3,898,363
- sobre futuros	-	-	534,031
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	363,251
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	38,624,818	2,826,939	21,661,686
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(27,599,856)	(4,572,068)	(350,087,311)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(19,172)	-	(1,151,444)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	256,993,851	13,286,494	1,042,664,564

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds ACT Human Capital EUR	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds Artificial Intelligence (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	142,022,015	212,932,044	61,917,227
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,955,704	-	141,425
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	2,799,789	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	14,682	5,542	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	36,090	-	-
Total ingresos	4,006,476	2,805,331	141,425
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	81,074	-	64,960
Comisiones de gestión (nota 5)	2,271,773	129,940	305,199
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	1,296	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	337,605	81,971	83,120
Comisiones de transacción (nota 11)	9,680	1,089	5,782
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,139	1,940	-
Otros gastos	120	-	-
Total gastos	2,706,687	214,940	459,061
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,299,789	2,590,391	(317,636)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,314,485)	(3,729,179)	8,109,558
- sobre operaciones de cambio al contado	368,583	(1,675,638)	673,310
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	(1)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(945,902)	(5,404,817)	8,782,867
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	12,814,846	5,240,191	(5,884,617)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	2,650,397	57,399
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	13,168,733	5,076,162	2,638,013
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(9,599,322)	(207,118,883)	(28,194,711)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(25,239)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	145,566,187	10,889,323	36,360,529

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH	AXA World Funds Clean Energy (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	149,330,125	91,274,991	150,946,719
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	2,384,812	1,456,449
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,486,648	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	50,029	-	6,674
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	436	-	-
Total ingresos	7,537,113	2,384,812	1,463,123
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,450	-	9,116
Comisiones de gestión (nota 5)	1,017,458	495,355	1,645,861
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	287,087	297,841	390,242
Comisiones de transacción (nota 11)	6,744	741,420	774
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	17,510	-	2,336
Otros gastos	3,026	221,461	-
Total gastos	1,333,275	1,756,077	2,048,329
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	6,203,838	628,735	(585,206)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(567,629)	9,620,860	7,095,161
- sobre operaciones de cambio al contado	2,095,972	1,754	9,419,648
- sobre contratos a plazo sobre divisas	18,405	(1)	1
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	1,546,748	9,622,613	16,514,810
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	3,337,048	11,669,080	9,630,760
- sobre contratos a plazo sobre divisas	274,375	(2,174)	915,255
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	11,362,009	21,918,254	26,475,619
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(27,546,740)	-	(5,841,394)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,003,047)	-	(23,150)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	130,142,347	113,193,245	171,557,794

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Defensive European Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	181,999,946	570,914,487
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	14,100	491,326	1,732,234
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	14,256	3,231,113	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	25,577	11,972
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	435	-	1,894
Total ingresos	28,791	3,748,016	1,746,100
GASTOS			
Gasto en swaps	14,100	1,381,589	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	31,775	101,264
Comisiones de gestión (nota 5)	62,534	1,541,819	5,323,296
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	24,837	358,968	1,294,889
Comisiones de transacción (nota 11)	1,487	15,882	25,763
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	8,952	4,190
Otros gastos	35	718	1,894
Total gastos	102,993	3,339,703	6,751,296
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(74,202)	408,313	(5,005,196)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,629,671	15,296,074	59,044,220
- sobre operaciones de cambio al contado	6,088	(2,062,616)	26,744,614
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(31,947)	5
- sobre futuros	-	3,315,164	-
- sobre swaps	(2,557,644)	(890,329)	-
- sobre opciones	-	182,063	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	1,078,115	15,808,409	85,788,839
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	454,597	(15,774,693)	(25,422,870)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	31,947	4,262,745
- sobre futuros	-	613,742	-
- sobre swaps	361,344	(1,253,696)	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	1,819,854	(165,978)	59,623,518
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	18,445,917	(43,095,860)	(127,557,313)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(367,460)	(23)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	20,265,771	138,370,648	502,980,669

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	85,788,495	239,607,237	205,672,096
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,640,467	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	13,733,121	6,758,095
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	9	127,851	61,186
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	81	295	294
Total ingresos	2,640,557	13,861,267	6,819,575
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	251,472
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,174	82,086	38,279
Comisiones de gestión (nota 5)	388,174	1,346,355	843,317
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	292,537	475,237	370,916
Comisiones de transacción (nota 11)	26,644	10,266	11,047
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	3	44,748	21,415
Otros gastos	61,606	165	249
Total gastos	774,138	1,958,857	1,536,695
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,866,419	11,902,410	5,282,880
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	4,677,192	(1,048,978)	1,490,976
- sobre operaciones de cambio al contado	21,340	10,800,098	28,833
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1)	962,312	-
- sobre futuros	-	-	(1,847,305)
- sobre swaps	-	-	(69,836)
- sobre opciones	-	-	85,050
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	4,698,531	10,713,432	(312,282)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	16,846,528	11,462,048	(1,727,987)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(3,836)	404,521	-
- sobre futuros	-	-	672,826
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	23,407,642	34,482,411	3,915,437
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(6,551,819)	(2,352,273)	(21,149,041)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(1,289,736)	(1,622,705)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	102,644,318	270,447,639	186,815,787

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	593,209,438	86,643,300	1,221,588,015
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	23,865,343	4,325,061	40,219,202
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	156,254	29,006	376,423
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	2,822	854	5,146
Total ingresos	24,024,419	4,354,921	40,600,771
GASTOS			
Gasto en swaps	940,805	176	1,223,715
Comisiones de comercialización (nota 4)	13,788	-	443,438
Comisiones de gestión (nota 5)	3,874,996	147,043	4,974,791
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,279,443	151,500	1,160,549
Comisiones de transacción (nota 11)	29,385	10,089	36,826
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	54,689	10,152	131,748
Otros gastos	2,318	228	4,655
Total gastos	6,195,424	319,188	7,975,722
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	17,828,995	4,035,733	32,625,049
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,116,682)	(316,060)	6,204,035
- sobre operaciones de cambio al contado	102,339	33,994	(1,772,487)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(65,452)	822
- sobre futuros	(1,165,795)	118,384	(774,888)
- sobre swaps	(537,062)	-	3,934,120
- sobre opciones	116,120	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(4,601,080)	(229,134)	7,591,602
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,879,687)	790,709	(3,398,976)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	65,452	27,706
- sobre futuros	940,616	(62,790)	420,160
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	12,288,844	4,599,970	37,265,541
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	151,818,809	107,858,055	(234,945,719)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,593,883)	-	(3,937,481)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	755,723,208	199,101,325	1,019,970,356

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3,032,736,794	2,829,296,385	1,165,045,792
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	96,410,975	165,617,444	30,289,250
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	872,023	1,237,360	146,425
Ingresos por swaps	161,111	-	-
Otros ingresos	465	14,514	3,078
Total ingresos	97,444,574	166,869,318	30,438,753
GASTOS			
Gasto en swaps	-	17,132,991	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	176,544	1,711,103	57,164
Comisiones de gestión (nota 5)	8,201,909	29,355,416	2,087,187
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,278,744	6,118,669	1,667,177
Comisiones de transacción (nota 11)	91,712	167,953	33,114
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	305,208	433,076	51,249
Otros gastos	1,508	8,329	1,807
Total gastos	12,055,625	54,927,537	3,897,698
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	85,388,949	111,941,781	26,541,055
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	6,839,308	32,074,670	(759,614)
- sobre operaciones de cambio al contado	92,142	3,065,192	14,869
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	283,413	-
- sobre futuros	2,721,889	(15,022,491)	950,611
- sobre swaps	3,904,874	16,561,310	(142,000)
- sobre opciones	-	-	102,950
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	13,558,213	36,962,094	166,816
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,284,041)	(6,933,802)	(16,622,173)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	48,071	(33,350)	-
- sobre futuros	(685,885)	1,650,725	523,840
- sobre swaps	-	1,402,095	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	97,025,307	144,989,543	10,609,538
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	99,127,669	2,131,183,037	(25,325,115)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,184,266)	(16,871,588)	(145,297)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	3,227,705,504	5,088,597,377	1,150,184,918

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	331,182,344	76,457,610	58,416,932
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	1,926,973
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	8,659,493	2,360,319	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	39,789	5,226	2,151
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	30	152	6,440
Total ingresos	8,699,312	2,365,697	1,935,564
GASTOS			
Gasto en swaps	-	80,378	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	46,080	41,605	3,676
Comisiones de gestión (nota 5)	733,394	357,516	453,961
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	574
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	394,327	138,724	117,964
Comisiones de transacción (nota 11)	18,146	1,218	4,537
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	13,926	1,829	753
Otros gastos	1	25	350
Total gastos	1,205,874	621,295	581,815
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	7,493,438	1,744,402	1,353,749
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(7,148,996)	(1,757,733)	4,225,418
- sobre operaciones de cambio al contado	372,782	9,714	129,352
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(151,142)	-	-
- sobre futuros	202,602	(1,491,967)	-
- sobre swaps	1,515,603	(7,832)	-
- sobre opciones	-	13,580	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(5,209,151)	(3,234,238)	4,354,770
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,381,469	(1,597,402)	(1,994,398)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	151,142	-	-
- sobre futuros	128,190	358,229	-
- sobre swaps	(770,766)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	3,174,322	(2,729,009)	3,714,121
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(66,420,112)	(24,744,148)	(23,337,040)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(77,831)	(63,377)	(36,685)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	267,858,723	48,921,076	38,757,328

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	132,714,907	332,046,372	411,957,498
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,232,036	17,000,617	2,847,522
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	11,562	81,902	27,962
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	17	701	292
Total ingresos	1,243,615	17,082,220	2,875,776
GASTOS			
Gasto en swaps	21,419	1,103,990	39,302
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,488	126,100	-
Comisiones de gestión (nota 5)	111,202	1,456,743	459,942
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	49,608	680,143	148,440
Comisiones de transacción (nota 11)	1,429	16,857	3,236
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,047	28,666	9,787
Otros gastos	-	281	282
Total gastos	190,193	3,412,780	660,989
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,053,422	13,670,440	2,214,787
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,967,782	2,387,086	(21,979,160)
- sobre operaciones de cambio al contado	7,041	114,849	27,123
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(145,317)	4,095,063	1,206,691
- sobre swaps	87,804	894,756	213,258
- sobre opciones	129,930	(938,081)	(237,620)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	2,047,240	6,553,673	(20,769,708)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,296,643)	(1,832,006)	20,844,403
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	221,015	(452,969)	(169,375)
- sobre swaps	-	(367,951)	-
- sobre opciones	-	483,251	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	2,025,034	18,054,438	2,120,107
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(134,739,941)	279,871,723	(414,077,605)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(977,126)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	-	628,995,407	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	710,344,684	1,406,600,273	218,061,080
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	38,334,089	3,712,894
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	21,326,233	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	220,023	38,325	242,088
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,527	239,949	658
Total ingresos	21,547,783	38,612,363	3,955,640
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	41,889	556,181	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,348,336	6,318,776	3,495,169
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	1,673,389
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	17,941	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	776,996	2,285,779	605,998
Comisiones de transacción (nota 11)	19,253	46,063	31,921
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	77,008	13,414	84,731
Otros gastos	1,197	-	101
Total gastos	2,264,679	9,238,154	5,891,309
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	19,283,104	29,374,209	(1,935,669)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,795,565	99,426,306	28,836,602
- sobre operaciones de cambio al contado	2,542	3,584,514	163,978
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	880,797	-	-
- sobre swaps	134,349	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	2,813,253	103,010,820	29,000,580
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(284,115)	21,911,183	22,708,568
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	21,812,242	154,296,212	49,773,479
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(147,189,086)	(374,325,820)	15,679,445
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(3,974,583)	(11,553,226)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	580,993,257	1,175,017,439	283,514,004

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	395,736,897	216,732,794	594,534,339
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	13,139,613	5,401,321	4,542,317
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	45,074	31,186	6,235
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,723	21,942	7,561
Total ingresos	13,188,410	5,454,449	4,556,113
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	11,720	6,796	492,615
Comisiones de gestión (nota 5)	3,129,895	723,213	6,980,311
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	4,971	3,566	1,893
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	689,989	346,768	1,437,424
Comisiones de transacción (nota 11)	23,183	-	19,007
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	15,776	10,915	2,182
Otros gastos	83	748	-
Total gastos	3,875,617	1,092,006	8,933,432
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	9,312,793	4,362,443	(4,377,319)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	551,796	(8,927,019)	18,913,722
- sobre operaciones de cambio al contado	(886,148)	230,759	18,870,560
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10)	1	2
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(334,362)	(8,696,259)	37,784,284
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	9,969,123	16,588,321	28,377,638
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(279,225)	(500)	2,163,123
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	18,668,329	12,254,005	63,947,726
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(46,439,242)	(41,888,214)	(35,275,129)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(389,549)	(3,293,138)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	367,576,435	183,805,447	623,206,936

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	124,628,303	324,946,892	10,645,083
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	63,504	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,898,841	2,584,039	17,838
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	16,468	199,518	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	254	5,901	7,016
Total ingresos	3,915,563	2,852,962	24,854
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	17,519
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	9,700	-
Comisiones de gestión (nota 5)	143,487	1,419,684	51,160
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	1	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	124,330	450,563	22,739
Comisiones de transacción (nota 11)	6,583	13,808	3,235
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,764	69,831	-
Otros gastos	308	1,115	-
Total gastos	280,472	1,964,702	94,653
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,635,091	888,260	(69,799)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(5,230,871)	31,642,371	1,114,530
- sobre operaciones de cambio al contado	3,967,667	14,477,937	(12,857)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	959,858	(501,002)	(9,393)
- sobre futuros	(332,118)	-	(49,811)
- sobre swaps	-	-	14,129
- sobre opciones	-	-	22,821
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(635,464)	45,619,306	1,079,419
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	11,182,921	(15,773,031)	623,136
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,035,963	601,556	9,393
- sobre futuros	(121,258)	-	44,805
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	15,097,253	31,336,091	1,686,954
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(66,574,452)	(74,140,200)	-
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(243,201)	(26,141)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	72,907,903	282,116,642	12,332,037

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	350,689,019	115,755,463	1,170,185,045
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,937,127	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	28,319,465	1,956,235	76,727,966
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	141,906	8,994	647,168
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	381	188	1,988
Total ingresos	28,461,752	3,902,544	77,377,122
GASTOS			
Gasto en swaps	429,694	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	105,990	18,069	221,116
Comisiones de gestión (nota 5)	1,766,915	1,238,877	6,786,174
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	678,547	251,879	2,084,783
Comisiones de transacción (nota 11)	26,992	16,394	40,545
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	49,667	3,148	226,509
Otros gastos	657	112	371
Total gastos	3,058,462	1,528,479	9,359,498
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	25,403,290	2,374,065	68,017,624
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,044,491)	(878,441)	(7,524,308)
- sobre operaciones de cambio al contado	20,021,026	6,958,023	52,550,067
- sobre contratos a plazo sobre divisas	981,796	1,116,616	10,492,416
- sobre futuros	(2,370,895)	282,481	-
- sobre swaps	2,166,709	-	-
- sobre opciones	82,000	(37,396)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	16,836,145	7,441,283	55,518,175
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	28,335,152	5,597,069	33,040,267
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,193,447	4,234	(577,705)
- sobre futuros	69,298	1,688	-
- sobre swaps	(1,553,585)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	71,283,747	15,418,339	155,998,361
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(130,734,764)	(28,652,384)	(208,396,165)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(738,153)	(1,149,357)	(19,049,000)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	290,499,849	101,372,061	1,098,738,241

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	51,671,275	383,619,892	971,419,598
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,174,886	4,164,698	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,226,189	12,179,053	39,619,904
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	111	73,395	384,602
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	284	22,848	322
Total ingresos	2,401,470	16,439,994	40,004,828
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	71	38,836	83,593
Comisiones de gestión (nota 5)	202,274	3,966,101	3,246,229
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	787	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	21,215
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	75,406	744,012	1,596,737
Comisiones de transacción (nota 11)	12,458	18,930	39,573
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	39	25,688	134,611
Otros gastos	-	9,434	633
Total gastos	290,248	4,803,788	5,122,591
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	2,111,222	11,636,206	34,882,237
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	490,244	14,620,856	248,846,146
- sobre operaciones de cambio al contado	541,106	6,785,962	41,644,631
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1)	(3,727,741)	(10,576,936)
- sobre futuros	293,737	(16,656,927)	3,627,527
- sobre swaps	-	-	26,476
- sobre opciones	(1,053,128)	(4,829,200)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	271,958	(3,807,050)	283,567,844
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,831,381	(13,390,481)	(317,467,586)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(110)	3,713,634	11,070,060
- sobre futuros	107,829	(468,730)	(186,630)
- sobre swaps	-	-	(407,786)
- sobre opciones	13,060	6,656,441	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	4,335,340	4,340,020	11,458,139
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	65,966	(72,999,993)	(88,287,916)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,520)	(5,317,937)	(3,214,637)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	56,071,061	309,641,982	891,375,184

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	30,484,630	1,029,462,876	642,990,157
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	4,937,959
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,774,656	49,581,246	2,929,454
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	8,837	-	24,538
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	27	162	1,957
Total ingresos	1,783,520	49,581,408	7,893,908
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	79,279
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	237,664	296,432
Comisiones de gestión (nota 5)	152,656	3,143,303	6,966,967
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	5,435
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	55,570	2,093,866	1,357,432
Comisiones de transacción (nota 11)	15,237	47,376	24,408
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	3,093	-	8,588
Otros gastos	31	124	485
Total gastos	226,587	5,522,333	8,739,026
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	1,556,933	44,059,075	(845,118)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(793,013)	(308,463)	59,293,127
- sobre operaciones de cambio al contado	324,497	59,933,369	13,632,947
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(299,832)	14,375,432	(11,528,320)
- sobre futuros	135,850	2,874,711	17,944,936
- sobre swaps	-	1,102,996	2,222,842
- sobre opciones	-	-	(10,999,464)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(632,498)	77,978,045	70,566,068
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(616,804)	47,264,060	(16,945,389)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	327,219	(4,936,544)	11,528,320
- sobre futuros	(552,599)	330,123	4,665,437
- sobre swaps	-	(1,003,345)	(1,354,432)
- sobre opciones	-	-	15,891,612
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	82,251	163,691,414	83,506,498
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(4,610,426)	247,789,090	(91,504,265)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(36,085)	(3,714,326)	(882,309)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	25,920,370	1,437,229,054	634,110,081

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	380,879,686	760,578,875	99,557,396
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	10,138,805	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	23,602,239	4,939,803
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	1,078	188,614	19,583
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	265	10,211	321
Total ingresos	10,140,148	23,801,064	4,959,707
GASTOS			
Gasto en swaps	-	1,210,327	238,264
Comisiones de comercialización (nota 4)	50,303	41,090	81,883
Comisiones de gestión (nota 5)	3,319,121	2,707,233	382,293
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	613	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	654,212	847,420	202,957
Comisiones de transacción (nota 11)	15,439	26,526	16,991
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	377	66,015	6,854
Otros gastos	177	8,245	245
Total gastos	4,040,242	4,906,856	929,487
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	6,099,906	18,894,208	4,030,220
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,720,373)	(13,349,174)	382,205
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,157,750)	33,505,687	2,610,131
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(5,908,724)	(975,185)
- sobre futuros	-	(196,407)	(536,199)
- sobre swaps	-	2,363,314	(34,020)
- sobre opciones	-	(238,372)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(5,878,123)	16,176,324	1,446,932
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(21,491,869)	(26,349,994)	(4,553,357)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	7,484,219	997,283
- sobre futuros	-	1,529,358	(2,707)
- sobre swaps	-	(2,594,381)	-
- sobre opciones	-	135,727	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	(21,270,086)	15,275,461	1,918,371
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(27,370,813)	(146,922,852)	31,924,031
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(139,374)	(184,045)	(690,770)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	332,099,413	628,747,439	132,709,028

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Strategic Income (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	140,714,450	610,728,530	10,261,886
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	2,560,727	-	113,294
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,599	31,319,756	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	13,286	311,248	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,772	1,254	-
Total ingresos	2,582,384	31,632,258	113,294
GASTOS			
Gasto en swaps	-	571,004	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,419	252,496	169
Comisiones de gestión (nota 5)	2,370,288	4,264,935	65,782
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	330,760	1,173,827	17,437
Comisiones de transacción (nota 11)	5,155	23,537	968
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,650	108,937	-
Otros gastos	781	387	-
Total gastos	2,714,053	6,395,123	84,356
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(131,669)	25,237,135	28,938
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	8,239,746	(13,121,693)	(68,902)
- sobre operaciones de cambio al contado	(500,023)	28,344,927	43,171
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1)	7,279,483	300
- sobre futuros	-	(3,134,786)	-
- sobre swaps	-	(1,906,949)	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	7,739,722	17,460,982	(25,431)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	15,901,425	42,433,091	1,105,765
- sobre contratos a plazo sobre divisas	213,042	(1,930,741)	(55)
- sobre futuros	-	434,905	-
- sobre swaps	-	1,622,753	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	23,722,520	85,258,125	1,109,217
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(44,251,370)	(98,496,782)	129,288
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(10,267,558)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	120,185,600	587,222,315	11,500,391

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	53,946,158	37,519,026	-
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,514,904	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	3,696,665	-	912,030
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	24,308	6,015	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	33	-	-
Total ingresos	3,721,006	1,520,919	912,030
GASTOS			
Gasto en swaps	2,891	-	4,476,052
Comisiones de comercialización (nota 4)	11,796	22,295	-
Comisiones de gestión (nota 5)	349,471	399,223	263,263
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,141	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	149,187	75,999	34,224
Comisiones de transacción (nota 11)	36,368	6,216	9,970
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	8,508	2,105	-
Otros gastos	366	-	-
Total gastos	558,587	507,979	4,783,509
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	3,162,419	1,012,940	(3,871,479)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,559,730	5,373,835	(569,286)
- sobre operaciones de cambio al contado	(273,886)	23,560	41,414
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(398,631)	-	-
- sobre futuros	(852,732)	-	-
- sobre swaps	228,061	-	375,967
- sobre opciones	39,630	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	302,172	5,397,395	(151,905)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,088,956)	3,328,536	3,835
- sobre contratos a plazo sobre divisas	348,136	-	-
- sobre futuros	40,397	-	-
- sobre swaps	(98,224)	-	(543,025)
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	1,665,944	9,738,871	(4,562,574)
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	93,831,258	(10,047,924)	100,000,000
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(7,196)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	149,443,360	37,202,777	95,437,426

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Multi Asset People & Planet (nota 1b) EUR	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	127,757,714	384,940,949	106,541,939
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	738,041	7,619,359	836,003
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,272,899	3,687,751	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	45,003	1,617
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	141	609	8,820
Total ingresos	2,011,081	11,352,722	846,440
GASTOS			
Gasto en swaps	40,651	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,148	322,373	38,181
Comisiones de gestión (nota 5)	1,235,579	3,939,365	1,722,738
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	8,433,847	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	4,514	353
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	235,821	774,742	273,362
Comisiones de transacción (nota 11)	22,758	16,078	19,563
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	15,751	566
Otros gastos	69	604	-
Total gastos	1,536,026	13,507,274	2,054,763
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	475,055	(2,154,552)	(1,208,323)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	264,623	33,050,500	12,854,351
- sobre operaciones de cambio al contado	1,011,948	(1,043,245)	4,084,687
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(765,393)	(626,610)	(3)
- sobre futuros	1,581,135	1,054,580	-
- sobre swaps	(15,475)	-	-
- sobre opciones	(6,326)	(3,064,868)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	2,070,512	29,370,357	16,939,035
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(3,645,974)	8,674,401	(2,223,254)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	765,393	373,361	460,480
- sobre futuros	399,493	2,897,365	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	9,120,413	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	64,479	48,281,345	13,967,938
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(4,070,705)	(39,473,161)	(20,176,960)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(2,988,743)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	123,751,488	390,760,390	100,332,917

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Robotech USD	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social (nota 1b) USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	993,310,392	123,326,539	182,868,653
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	4,635,309	2,044,599	1,484,813
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	2,156,348	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	71,657	-	10,109
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	21	14,321	15,002
Total ingresos	4,706,987	4,215,268	1,509,924
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	207,139	-	68,105
Comisiones de gestión (nota 5)	10,736,410	1,306,820	2,302,745
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	880	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	2,068,117	197,645	496,307
Comisiones de transacción (nota 11)	38,660	10,813	52
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	25,080	-	3,538
Otros gastos	-	35	959
Total gastos	13,076,286	1,515,313	2,871,706
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(8,369,299)	2,699,955	(1,361,782)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	123,806,043	6,689,603	822,731
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,711,600)	4,960,826	5,292,578
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(916,081)	-
- sobre futuros	-	1,112,212	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	122,094,443	11,846,560	6,115,309
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(13,544,516)	(5,096,835)	10,719,882
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,849,798	916,081	372,008
- sobre futuros	-	(359,463)	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	102,030,426	10,006,298	15,845,417
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(272,750,976)	(7,460,207)	6,286,952
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(79,105)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	822,589,842	125,793,525	205,001,022

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds Subordinated Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	1,943,031,120	1,053,064,040
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	29,826,156	29,640,120
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	435,948	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	28,478	26,875
Ingresos por swaps	2,694	-	-
Otros ingresos	449	36,639	75,517
Total ingresos	439,091	29,891,273	29,742,512
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	85,240
Comisiones de gestión (nota 5)	49,629	5,740,401	9,053,171
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	552	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	1,223	19,811
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	9,933	2,007,515	1,892,145
Comisiones de transacción (nota 11)	3,475	50,650	32,915
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	9,967	9,406
Otros gastos	-	-	58
Total gastos	63,589	7,809,756	11,092,746
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	375,502	22,081,517	18,649,766
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	152,709	126,800,212	116,579,512
- sobre operaciones de cambio al contado	(3,963)	9,559,667	66,166
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,777	50	-
- sobre futuros	1,120	-	-
- sobre swaps	(8,763)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	142,880	136,359,929	116,645,678
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	10,294	100,821,630	49,478,138
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,777)	1,445,242	-
- sobre futuros	(6,210)	-	-
- sobre swaps	19,503	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	540,192	260,708,318	184,773,582
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	30,060,000	(276,301,051)	(214,093,852)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(701,651)	(210,489)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	30,600,192	1,926,736,736	1,023,533,281

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	271,000,141	114,140,002	1,227,393,210
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	3,630,236	2,494,165	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	88,810,095
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	42,225	2,369	11,749
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-
Total ingresos	3,672,461	2,496,534	88,821,844
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	-	119,238
Comisiones de gestión (nota 5)	3,300,536	414,944	4,713,010
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	620,986	213,040	2,447,558
Comisiones de transacción (nota 11)	9,571	3,804	37,669
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	14,779	829	4,112
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	3,945,872	632,617	7,321,587
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	(273,411)	1,863,917	81,500,257
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	13,211,198	4,136,764	5,528,012
- sobre operaciones de cambio al contado	(12,898)	39,199	16,232,811
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(439)	-	(501)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	13,197,861	4,175,963	21,760,322
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,991,148	4,515,848	20,293,528
- sobre contratos a plazo sobre divisas	439	-	1,374,250
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	14,916,037	10,555,728	124,928,357
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(42,951,217)	(48,117,419)	660,028,001
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(39,906)	(48,560)	(5,801,245)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	242,925,055	76,529,751	2,006,548,323

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	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 EJERCICIO	1,693,093,274	111,321,086	479,770,629
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	294,224	2,377,474	1,694,084
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	152,359,691	7,446,639	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	774,165	-	17,374
Ingresos por swaps	6,741,361	-	-
Otros ingresos	753	-	13,681
Total ingresos	160,170,194	9,824,113	1,725,139
GASTOS			
Gasto en swaps	-	2,222,068	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	983,797	2,310	727,998
Comisiones de gestión (nota 5)	13,269,720	652,926	3,196,760
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	3,074,148	169,132	884,308
Comisiones de transacción (nota 11)	76,331	109	33,193
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	270,958	-	6,081
Otros gastos	22	-	-
Total gastos	17,674,976	3,046,545	4,848,340
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	142,495,218	6,777,568	(3,123,201)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(31,911,626)	231,819	26,422,694
- sobre operaciones de cambio al contado	15,653,037	396,964	535,872
- sobre contratos a plazo sobre divisas	7,439	698	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	(2,261,817)	544,717	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(18,512,967)	1,174,198	26,958,566
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	20,803,572	1,180,227	12,164,361
- sobre contratos a plazo sobre divisas	454,759	61,407	15,980
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	2,531,930	84,193	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	147,772,512	9,277,593	36,015,706
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	126,781,373	(1,802,325)	(88,681,962)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(12,939,148)	(312,451)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	1,954,708,011	118,483,903	427,104,373

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025

	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2,338,903,098	366,813,127
INGRESOS		
Dividendos (nota 2k)	209,700	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	170,864,772	25,812,070
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	884,988	54,077
Ingresos por swaps	-	-
Otros ingresos	138	-
Total ingresos	171,959,598	25,866,147
GASTOS		
Gasto en swaps	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,152,337	160,993
Comisiones de gestión (nota 5)	15,485,486	2,449,124
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	4,384,535	791,044
Comisiones de transacción (nota 11)	86,913	12,980
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	309,746	18,927
Otros gastos	-	-
Total gastos	21,419,017	3,433,068
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL EJERCICIO	150,540,581	22,433,079
Ganancia/(pérdida) materializada neta		
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(16,834,680)	228,055
- sobre operaciones de cambio al contado	75,256,174	16,541,360
- sobre contratos a plazo sobre divisas	33,837	1,632
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre opciones	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	58,455,331	16,771,047
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente		
- sobre inversiones (nota 2f)	48,529,092	5,779,534
- sobre contratos a plazo sobre divisas	9,735,729	1,829,659
- sobre futuros	-	-
- sobre swaps	-	-
- sobre opciones	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio	267,260,733	46,813,319
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	284,898,882	24,815,677
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(78,548,084)	(8,237,203)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	2,812,514,629	430,204,920

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	229,806,673	227,065,606	203,829,100
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	186,589,470	42,366,867	32,821,324
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	68,735,256	67,840,822	64,302,089
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	297,805,471	316,384,078	305,162,577
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	EUR	-	8,354,558	41,351,021
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	256,993,851	245,988,061	235,384,102
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	13,286,494	15,031,623	14,778,479
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	1,042,664,564	1,372,241,633	1,603,126,139
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	145,566,187	142,022,015	154,928,330
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	10,889,323	212,932,044	209,036,501
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)	USD	36,360,529	61,917,227	52,829,275
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	130,142,347	149,330,125	178,329,987
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	113,193,245	91,274,991	-
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	USD	171,557,794	150,946,719	158,452,467
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR	20,265,771	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	138,370,648	181,999,946	206,806,966
AXA World Funds - Digital Economy	USD	502,980,669	570,914,487	949,074,385
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	102,644,318	85,788,495	101,840,842
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	270,447,639	239,607,237	373,684,162
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	186,815,787	205,672,096	172,939,610
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	755,723,208	593,209,438	427,172,649
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	199,101,325	86,643,300	148,808,175
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,019,970,356	1,221,588,015	1,081,222,427
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,227,705,504	3,032,736,794	2,560,898,997
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	5,088,597,377	2,829,296,385	907,462,561
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	1,150,184,918	1,165,045,792	1,049,370,613
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	267,858,723	331,182,344	366,554,461
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	48,921,076	76,457,610	61,537,766
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	38,757,328	58,416,932	69,893,215
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	-	132,714,907	200,440,689
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	628,995,407	332,046,372	192,120,010
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	-	411,957,498	437,624,861
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	580,993,257	710,344,684	587,846,382
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	1,175,017,439	1,406,600,273	1,399,698,266
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	283,514,004	218,061,080	192,098,145
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	367,576,435	395,736,897	455,980,220
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	183,805,447	216,732,794	293,356,635
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	623,206,936	594,534,339	523,525,017
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	72,907,903	124,628,303	197,124,807
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	282,116,642	324,946,892	500,185,377
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	12,332,037	10,645,083	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	290,499,849	350,689,019	403,258,297

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	101,372,061	115,755,463	160,927,707
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,098,738,241	1,170,185,045	1,017,556,319
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	56,071,061	51,671,275	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	309,641,982	383,619,892	416,521,101
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	891,375,184	971,419,598	1,248,701,538
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	25,920,370	30,484,630	48,309,233
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,437,229,054	1,029,462,876	1,301,100,153
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	634,110,081	642,990,157	727,444,631
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	332,099,413	380,879,686	324,509,700
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	628,747,439	760,578,875	713,502,207
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	132,709,028	99,557,396	78,639,553
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	120,185,600	140,714,450	241,299,315
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	USD	587,222,315	610,728,530	675,535,954
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	11,500,391	10,261,886	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	149,443,360	53,946,158	149,837,169
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	37,202,777	37,519,026	51,237,380
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	USD	95,437,426	-	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR	123,751,488	127,757,714	297,905,821
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	390,760,390	384,940,949	457,184,108
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	100,332,917	106,541,939	324,862,921
AXA World Funds - Robotech	USD	822,589,842	993,310,392	1,104,632,463
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	125,793,525	123,326,539	127,558,325
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	205,001,022	182,868,653	171,613,426
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	EUR	30,600,192	-	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	1,926,736,736	1,943,031,120	1,782,295,797
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	1,023,533,281	1,053,064,040	1,253,999,104
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	242,925,055	271,000,141	310,743,406
AXA World Funds - UK Equity	GBP	76,529,751	114,140,002	174,612,698
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	2,006,548,323	1,227,393,210	427,708,685
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,954,708,011	1,693,093,274	964,193,675
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	118,483,903	111,321,086	139,128,123
AXA World Funds - US Growth	USD	427,104,373	479,770,629	226,971,272
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,812,514,629	2,338,903,098	1,876,108,151
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	430,204,920	366,813,127	479,545,321

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalización EUR Hedged	6,521.108	75.92	78.09	76.01
A Capitalización USD	826.871	84.23	84.43	80.66
E Capitalización EUR Hedged	752.397	73.76	76.44	74.97
F Capitalización EUR Hedged	-	-	95.46	-
F Capitalización GBP	1,243.267	83.97	89.72	83.60
F Capitalización USD	258.989	86.60	86.15	81.71
G Capitalización EUR	-	-	-	94.17
I Capitalización EUR Hedged	246.042	78.68	80.13	77.33
I Capitalización USD	1,358.659	87.37	86.72	82.05
I Reparto GBP	-	-	99.07	-
X Capitalización GBP	1,892,404.238	89.88	95.34	88.21
ZI Capitalización EUR Hedged	200.000	96.22	97.98	-
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	300,315.572	103.44	99.71	95.36
A Capitalización USD	17,144.964	112.32	105.88	99.59
A Reparto EUR Hedged	1,894.197	100.29	-	-
F Capitalización USD	226.940	113.60	106.79	100.17
G Capitalización EUR Hedged	75,737.971	100.62	-	-
G Reparto GBP Hedged	182.000	106.28	103.17	-
I Capitalización EUR Hedged	323,044.558	105.35	101.12	96.24
I Capitalización USD	210.821	114.41	107.33	100.49
SP Capitalización EUR Hedged	814,702.076	103.43	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	-	-	104.66	103.33
A Capitalización USD	-	-	107.37	104.17
AX Reparto USD	637,140.030	104.02	100.87	102.64
E Capitalización EUR Hedged	227.934	109.66	104.30	103.23
F Capitalización USD	-	-	107.90	104.32
I Capitalización EUR Hedged	18,513.220	111.88	105.54	103.58
I Capitalización USD	-	-	108.24	104.42
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalización EUR	75,210.780	115.07	103.22	95.87
A Reparto EUR	6,590.060	94.78	86.11	80.95
E Capitalización EUR	6,790.667	98.06	88.63	82.94
F Capitalización EUR	167,517.382	138.42	123.24	113.61
M Capitalización EUR	868,066.364	274.91	242.72	221.88
M Reparto EUR	134,479.684	193.60	175.74	165.22
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	149.58	140.32
E Capitalización EUR	-	-	140.74	132.70
F Capitalización EUR	-	-	117.53	109.60
I Capitalización EUR	-	-	164.38	153.00
M Capitalización EUR	-	-	127.92	118.47

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	60,595.757	247.59	215.32	202.46
A Reparto EUR	12,449.262	145.28	127.68	121.41
F Capitalización EUR	866,946.218	277.04	239.14	223.17
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	227.351	124.37	124.26	104.73
AX Capitalización EUR Hedged	97,995.000	113.92	102.51	93.59
G Capitalización EUR	-	-	125.58	105.40
I Capitalización EUR	789.948	126.96	126.38	106.16
I Capitalización USD	199.020	126.48	111.02	99.48
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	1,525,993.402	96.10	94.51	92.48
A Reparto EUR	272,494.570	83.93	84.43	84.44
E Capitalización EUR	165,571.378	91.32	90.26	88.77
F Capitalización CHF Hedged	396,782.775	88.04	88.44	88.69
F Capitalización EUR	133,869.421	98.17	96.28	93.96
F Capitalización USD Hedged	22,337.443	117.23	112.51	107.93
G Capitalización EUR	391,913.182	94.02	91.91	89.40
I Capitalización EUR	1,425,248.722	100.58	98.44	95.89
I Capitalización SEK Hedged	-	-	89.47	87.29
I Capitalización SGD Hedged	1,012,055.233	104.88	103.01	-
I Capitalización USD Hedged	97,689.654	122.73	117.45	112.55
I Reparto EUR	146,212.055	87.98	88.51	88.51
M Capitalización EUR	4,981,827.707	104.63	102.03	99.01
M Reparto trimestral AUD Hedged	39,293.526	94.52	93.42	92.75
ZF Capitalización EUR	-	-	-	91.25
ZI Capitalización EUR	1,409.090	1,060.53	1,035.21	1,005.62
ZI Reparto EUR	6,601.187	1,016.67	1,023.01	1,023.05
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	1,029.000	115.91	106.89	104.05
A Capitalización EUR	603,294.955	167.69	153.24	150.58
A Reparto EUR	26,769.416	112.21	103.33	102.27
E Capitalización EUR	93,156.202	180.12	165.43	163.36
F Capitalización EUR	3,532.873	195.62	177.25	172.70
I Capitalización EUR	93,038.435	253.85	229.35	222.81
I Reparto EUR	570.003	206.63	190.20	188.31
ZF Capitalización EUR	507.068	123.33	111.53	108.44
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	412.977	106.52	99.90	95.46
F Capitalización EUR Hedged	-	-	-	97.04
F Capitalización USD	209.523	119.03	108.43	101.23
G Capitalización EUR Hedged	-	-	102.39	96.84
G Capitalización USD	-	-	-	103.38
I Capitalización EUR Hedged	-	-	102.84	97.44
I Capitalización USD	89,128.629	121.32	110.31	102.79
ZI Capitalización GBP Hedged	-	-	-	99.63
ZI Reparto GBP Hedged	-	-	-	87.69

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)				
A Capitalización EUR Hedged	43,054.219	129.67	105.90	91.95
A Capitalización USD	14,717.505	144.05	114.59	97.65
BE Capitalización EUR Hedged	440.442	168.09	138.72	121.67
E Capitalización EUR Hedged	84,053.123	126.10	103.80	90.82
F Capitalización GBP	29,082.722	143.91	122.04	101.41
F Capitalización USD	347.731	148.15	116.98	98.94
G Capitalización EUR Hedged	1,422.730	166.84	134.57	115.36
G Capitalización USD	8,268.814	182.64	143.48	120.79
I Capitalización EUR Hedged	390.000	134.57	108.82	93.57
I Capitalización USD	33,621.169	149.49	117.75	99.35
M Capitalización EUR Hedged	16,687.999	132.20	117.38	-
ZF Capitalización EUR Hedged	-	-	-	115.75
ZF Capitalización USD	-	-	-	121.15
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,036.234	92.51	90.97	90.11
A Capitalización EUR Hedged	45,092.972	106.16	102.13	98.57
A Capitalización USD	79,244.389	130.76	122.94	116.73
A Reparto mensual AUD Hedged	2,820.814	81.32	80.55	80.90
A Reparto mensual CNH Hedged	4,380.122	100.23	100.36	-
A Reparto mensual EUR Hedged	3,582.721	76.22	77.10	78.16
A Reparto mensual HKD Hedged	116,285.979	79.31	79.54	80.12
A Reparto mensual SGD Hedged	22,155.064	79.44	80.28	81.40
A Reparto mensual USD	567,863.870	84.92	83.55	83.06
E Capitalización EUR Hedged	8,353.079	99.14	95.55	92.46
E Reparto trimestral EUR Hedged	1,478.024	75.08	75.29	75.34
F Capitalización CHF Hedged	12,469.964	92.15	90.25	89.05
F Capitalización EUR Hedged	20,397.196	108.38	103.85	99.85
F Capitalización GBP Hedged	3,756.000	103.65	97.21	92.19
F Capitalización USD	38,514.925	136.49	127.81	120.87
F Reparto USD	45,744.770	91.25	89.43	87.97
G Capitalización USD	99,656.806	128.36	119.75	112.82
I Capitalización EUR Hedged	31,898.135	112.29	107.48	103.20
I Capitalización GBP Hedged	-	-	-	113.60
I Capitalización USD	94,647.390	138.48	129.49	122.29
I Reparto EUR Hedged	76,667.307	79.59	79.72	79.82
I Reparto mensual USD	224.020	95.78	93.25	91.79
M Capitalización USD	67,193.866	148.50	138.11	129.71
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities				
A Capitalización EUR	200.000	135.29	118.70	-
A Capitalización EUR Hedged	200.000	142.33	115.56	-
I Capitalización EUR	100,200.000	136.98	119.12	-
I Capitalización USD	215.000	147.16	112.83	-
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)				
A Capitalización EUR	21,666.569	97.43	99.71	86.16
A Capitalización EUR Hedged	645,053.034	139.59	129.36	121.55
A Capitalización USD	21,416.977	154.79	139.67	128.75

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b) (continuación)				
A Reparto EUR	13,664.827	97.42	99.70	86.15
BE Capitalización EUR Hedged	-	-	93.73	88.90
BL Capitalización USD	9,924.416	110.63	100.83	93.91
E Capitalización EUR Hedged	4,391.214	123.91	115.69	109.48
F Capitalización EUR Hedged	6,614.719	147.23	135.37	126.27
F Capitalización GBP Hedged	6,669.749	146.60	132.23	121.89
F Capitalización USD	249.019	98.13	87.88	80.41
G Capitalización EUR Hedged	-	-	-	90.94
G Capitalización GBP	-	-	-	86.73
G Capitalización USD	2,587.006	165.83	147.81	134.55
I Capitalización EUR Hedged	-	-	137.53	127.91
I Capitalización USD	19,556.520	180.47	161.24	147.16
M Capitalización EUR Hedged	22,404.324	90.91	82.91	76.67
M Capitalización USD	372,756.827	120.52	107.03	97.10
M Reparto AUD	36,653.773	120.90	116.55	96.86
ZF Capitalización EUR Hedged	-	-	-	82.77
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	2,300.000	108.61	-	-
I Capitalización EUR	183,200.000	109.26	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1,455,423.624	73.50	73.22	67.70
A Reparto EUR	459,329.452	47.51	48.12	45.70
E Capitalización EUR	71,134.665	65.85	65.93	61.27
F Capitalización EUR	33,211.052	86.21	85.45	78.62
I Capitalización EUR	17,359.567	116.85	115.59	106.16
ZF Capitalización EUR	-	-	-	107.47
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	21,680.061	154.92	155.21	141.18
A Capitalización EUR Hedged	816,615.219	187.34	183.96	163.73
A Capitalización HKD Hedged	11,764.261	112.86	109.84	82.08
A Capitalización SGD Hedged	11,505.322	185.08	182.13	162.26
A Capitalización USD	226,251.211	230.66	220.63	192.75
A Reparto CHF Hedged	1,944.999	154.50	154.82	140.84
A Reparto EUR Hedged	48,208.599	167.77	164.65	146.39
A Reparto trimestral USD	3,170.907	211.73	202.53	176.93
BL Capitalización USD	60,412.027	115.15	111.29	-
BR Capitalización USD Hedged	210,467.674	163.83	128.63	137.46
E Capitalización EUR Hedged	41,634.335	180.01	177.53	158.64
F Capitalización CHF Hedged	2,120.000	146.91	146.13	131.98
F Capitalización EUR Hedged	35,361.998	199.02	193.85	171.13
F Capitalización GBP Hedged	18,824.609	203.96	195.05	170.15
F Capitalización USD	33,241.067	245.32	232.91	201.95
F Reparto EUR Hedged	1,742.000	199.11	193.93	171.15
G Capitalización CHF Hedged	58,607.797	175.22	173.41	155.78
G Capitalización EUR Hedged	26,675.713	207.58	201.19	176.66
G Capitalización USD	41,236.555	231.52	218.70	188.69

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Digital Economy (continuación)				
I Capitalización CHF Hedged	2,243.305	166.74	165.44	149.03
I Capitalización EUR Hedged	4,666.768	202.96	197.22	173.68
I Capitalización USD	49,717.990	250.23	237.00	205.00
M Capitalización USD	300,287.820	127.29	119.84	103.04
N Capitalización USD	1,516.010	89.84	-	93.38
U Capitalización USD	20,846.944	185.34	177.29	154.88
ZF Capitalización CHF Hedged	74,687.755	144.46	143.31	129.06
ZF Capitalización EUR Hedged	33,723.388	154.97	150.54	132.52
ZF Capitalización GBP Hedged	25,574.906	164.36	156.82	136.47
ZF Capitalización USD	268,263.171	250.37	237.10	205.08
ZF Reparto CHF Hedged	16,198.586	140.56	139.48	125.64
ZF Reparto EUR Hedged	6,417.077	155.43	151.03	132.95
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	210.68	183.31
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalización EUR	244,789.369	166.44	148.38	130.70
A Capitalización USD	5,767.894	131.90	103.68	97.42
BL Capitalización USD	497.416	117.35	93.21	88.50
BX Capitalización EUR	-	-	115.91	102.87
E Capitalización EUR	11,750.638	146.46	130.90	115.60
F Capitalización EUR	2,742.669	208.41	185.25	162.70
F Capitalización USD	274.288	149.13	116.87	109.50
I Capitalización EUR Hedged	42,493.170	129.40	103.86	98.99
I Capitalización GBP	235,000.000	125.71	105.66	97.12
I Capitalización USD	3,206.900	179.36	140.37	131.31
M Capitalización EUR	18,810.187	202.63	179.41	156.95
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	4,631.194	96.23	93.16	90.20
A Capitalización EUR Hedged	153,971.529	107.46	101.74	95.99
A Capitalización SGD Hedged	-	-	110.19	104.11
A Capitalización USD	100,069.029	137.38	127.14	117.92
A Reparto EUR Hedged	47,130.917	67.20	66.53	65.76
A Reparto mensual HKD Hedged	154,909.565	70.05	70.53	70.32
A Reparto trimestral GBP Hedged	11,000.000	77.19	74.94	72.96
A Reparto trimestral SGD Hedged	-	-	76.94	75.30
A Reparto trimestral USD	44,480.018	84.61	82.03	79.69
A Reparto USD	5,830.119	85.41	82.76	80.38
E Capitalización EUR Hedged	80,657.329	107.28	101.78	96.17
E Reparto trimestral EUR Hedged	147,231.955	67.74	67.16	66.31
F Capitalización CHF Hedged	34,410.100	99.64	96.10	92.60
F Capitalización EUR Hedged	93,675.297	111.13	104.83	98.48
F Capitalización USD	65,900.867	144.57	133.27	123.11
F Reparto EUR Hedged	34,874.408	68.07	67.37	66.66
F Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	-	77.55
F Reparto USD	18,335.379	87.46	84.75	82.30
I Capitalización CHF Hedged	4,752.000	101.07	97.29	93.60
I Capitalización EUR Hedged	441,695.123	118.87	111.91	104.95

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b) (continuación)				
I Capitalización USD	280,100.382	147.38	135.66	125.15
I Reparto EUR Hedged	21,571.451	67.81	67.12	66.36
I Reparto trimestral GBP Hedged	207.176	74.91	72.75	70.81
I Reparto USD	682.000	85.68	83.02	80.62
M Capitalización EUR Hedged	480,192.524	114.22	106.99	99.81
U Capitalización USD	34,554.215	118.11	109.31	101.39
U Reparto trimestral USD	-	-	-	84.40
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	516,944.556	176.66	173.79	169.42
A Reparto EUR	36,583.542	130.96	131.87	131.62
E Capitalización EUR	80,601.418	168.07	165.75	161.99
F Capitalización EUR	1,398.223	124.00	121.62	118.27
I Capitalización EUR	152,478.917	182.86	179.13	173.90
I Reparto EUR	-	-	-	119.76
M Reparto EUR	450,455.037	109.00	109.76	109.54
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	5,406,444.124	56.91	56.30	54.91
A Reparto EUR	176,956.876	30.65	30.90	30.67
BX Capitalización EUR	8,817.990	1,657.57	1,640.38	1,600.83
BX Reparto EUR	1,362.502	261.22	263.39	261.42
E Capitalización EUR	59,465.257	51.05	50.74	49.74
F Capitalización EUR	76,832.024	62.67	61.77	60.04
F Reparto EUR	4,719.298	93.61	94.39	93.68
I Capitalización EUR	2,277,919.231	160.19	157.54	152.80
M Capitalización EUR	2,548.632	170.03	166.77	161.30
M Reparto EUR	580,330.556	93.05	93.83	93.12
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	1,325,902.011	112.79	109.43	104.77
M Capitalización EUR	446,608.494	110.89	107.45	102.71
ZF Capitalización EUR	200.000	108.85	105.71	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	6,550,242.204	20.09	19.51	18.45
A Reparto EUR	5,023,845.708	12.13	12.05	11.61
AX Capitalización EUR	18,526.507	114.08	111.25	105.68
E Capitalización EUR	2,343,964.800	16.82	16.50	15.76
E Reparto trimestral EUR	29,211.591	103.62	102.94	99.32
F Capitalización EUR	1,227,746.418	21.95	21.24	20.01
F Reparto EUR	14,416.180	12.68	12.59	12.14
I Capitalización EUR	3,469,312.457	193.72	186.85	175.55
I Reparto EUR	725,752.623	99.65	99.00	95.47
I Reparto JPY Hedged	189,543.000	9,141.87	9,279.39	9,312.12
M Capitalización EUR	50,133.494	24.81	23.86	22.34
ZF Capitalización EUR	2,718.906	112.59	108.77	102.34
ZF Reparto EUR	4,016.026	99.13	98.48	94.97

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	26,667.250	99.90	99.52	98.01
A Capitalización EUR	3,565,570.888	137.09	133.45	128.02
A Reparto EUR	108,279.147	97.40	97.00	95.09
A Reparto trimestral USD Hedged	-	-	-	103.50
E Capitalización EUR	367,812.191	127.38	124.50	119.90
F Capitalización EUR	569,596.452	128.56	124.81	119.39
I Capitalización CHF Hedged	-	-	98.83	96.87
I Capitalización EUR	8,649,796.905	149.38	144.66	138.05
I Capitalización USD Hedged	2,079.726	134.99	127.77	120.09
I Reparto EUR	328,180.931	101.47	101.04	99.05
M Capitalización EUR	1,807,142.264	156.70	151.42	144.18
X Capitalización CHF Hedged	97,149.384	100.77	99.82	97.78
X Capitalización EUR	8,883,405.093	110.44	106.87	101.92
X Capitalización USD Hedged	45,064.001	128.81	121.93	114.46
X Reparto EUR	-	-	100.03	96.84
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	16,064,065.469	151.20	145.70	134.24
A Reparto EUR	2,930,298.906	121.42	120.19	114.10
BE Capitalización EUR	155,473.905	118.69	115.52	107.50
E Capitalización EUR	2,722,813.525	143.34	138.82	128.54
F Capitalización EUR	829,404.792	145.78	139.95	128.45
G Capitalización EUR	224,864.952	147.37	140.94	128.85
I Capitalización CHF Hedged	994,555.291	106.59	104.44	-
I Capitalización EUR	7,922,485.935	161.10	154.28	141.26
I Capitalización USD Hedged	54,766.812	105.28	-	-
I Reparto EUR	466,981.125	106.38	105.30	-
M Capitalización EUR	804,702.216	171.82	163.85	149.40
M Reparto trimestral EUR	1,379,570.338	114.51	113.47	107.90
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,179,036.706	129.88	129.43	127.53
A Reparto EUR	100,900.757	84.85	85.99	85.84
E Capitalización EUR	190,704.043	124.85	124.73	123.21
F Capitalización EUR	139,944.270	133.97	133.24	131.03
I Capitalización EUR	1,514,693.305	137.94	136.89	134.31
M Capitalización EUR	3,617,361.641	100.58	99.64	97.60
ZI Capitalización EUR	4,025,895.754	92.69	91.94	90.17
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	170,548.120	145.14	144.37	145.60
A Reparto EUR	24,851.364	107.58	109.42	111.88
E Capitalización EUR	119,438.310	138.13	137.73	139.26
F Capitalización EUR	15,166.092	115.70	114.85	115.61
F Reparto EUR	7,298.159	97.05	98.71	100.94
I Capitalización EUR	1,075,420.634	148.55	147.21	147.93
I Reparto EUR	-	-	106.14	108.54
M Capitalización EUR	397,100.358	155.41	153.66	154.07

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds				
A Capitalización EUR	141,848.524	191.10	198.68	198.20
A Reparto EUR	15,749.236	139.10	148.74	152.21
E Capitalización EUR	65,537.892	182.16	189.86	189.87
F Capitalización EUR	23,071.725	83.76	86.87	86.44
I Capitalización EUR	29,958.499	190.99	197.74	196.43
I Reparto EUR	250.005	122.59	131.11	134.17
AXA World Funds - Euro Selection				
A Capitalización EUR	160,853.671	70.52	64.93	63.96
A Reparto EUR	22,928.200	49.37	46.93	46.23
E Capitalización EUR	7,916.396	59.87	55.55	55.13
F Capitalización EUR	295,344.621	87.21	79.70	77.92
M Capitalización EUR	210.543	250.88	227.36	220.43
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	140.46	135.70
A Reparto EUR	-	-	103.52	101.82
E Capitalización EUR	-	-	133.99	129.77
I Capitalización EUR	-	-	147.64	142.03
M Capitalización EUR	-	-	156.31	149.96
M Reparto EUR	-	-	-	97.97
ZF Capitalización EUR	-	-	-	97.41
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	359,734.015	188.50	181.86	171.82
A Reparto EUR	277,601.382	137.19	135.72	131.82
E Capitalización EUR	327,813.551	179.49	173.60	164.42
F Capitalización EUR	18,141.262	132.58	127.59	120.24
I Capitalización EUR	1,658,665.790	197.26	189.52	178.31
I Reparto EUR	1,000.000	104.18	103.06	119.93
M Capitalización EUR	641,651.044	209.36	200.60	188.22
ZF Capitalización EUR	341.119	117.16	112.62	106.02
ZF Reparto EUR	1,721.019	104.62	103.49	100.51
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	90.15	88.05
I Capitalización EUR	-	-	92.64	89.97
M Reparto EUR	-	-	-	104.66
SP Capitalización EUR	-	-	93.69	90.80
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	201,400.525	160.34	156.10	150.20
E Capitalización EUR	35,163.454	142.17	139.45	135.19
F Capitalización EUR	15,964.140	169.48	164.46	157.74
I Capitalización EUR	1,781,578.427	175.59	170.02	162.71
I Reparto EUR	209,685.876	117.89	117.43	115.36
M Capitalización EUR	643,566.000	154.68	149.37	142.56
M Reparto EUR	1,040,452.303	99.86	99.47	97.70

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	277,132.783	408.22	365.32	347.44
A Reparto EUR	20,208.883	171.83	155.36	149.38
E Capitalización EUR	213,647.605	359.52	324.16	310.61
F Capitalización EUR	10,282.565	121.46	107.91	101.88
F Reparto EUR	76,276.000	123.91	111.98	107.69
I Capitalización EUR	784,030.907	425.45	377.11	355.19
M Capitalización EUR	520,210.611	358.91	316.23	296.06
M Reparto EUR	2,280,230.798	197.62	178.51	171.69
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	812,492.537	152.77	124.33	124.36
F Capitalización EUR PF	812,948.212	166.72	134.62	133.57
M Capitalización EUR PF	239,161.740	99.74	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalización EUR	257,338.182	207.48	198.80	213.52
A Capitalización USD Hedged	12,162.089	171.58	160.53	169.05
A Reparto EUR	115,112.799	152.59	148.65	161.70
A Reparto trimestral HKD Hedged	16,210.080	102.57	100.65	110.46
A Reparto trimestral USD Hedged	16,607.914	110.69	106.71	115.76
E Capitalización EUR	8,874.287	178.03	171.87	185.98
F Capitalización EUR	42,063.706	241.75	229.90	245.08
F Reparto EUR	8,202.403	169.87	165.46	180.09
I Capitalización EUR	799,078.906	253.96	240.93	256.22
I Capitalización EUR Hedged	328,239.451	234.66	222.30	238.83
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	108,552.187	173.19	165.11	165.70
A Capitalización USD Hedged	51.934	82.76	77.03	75.92
A Reparto EUR	29,985.567	169.50	162.64	163.49
BL Capitalización USD	247.955	95.42	89.68	89.29
E Capitalización EUR	7,887.332	155.14	148.64	149.92
F Capitalización EUR	3,273.107	213.56	201.87	200.88
F Reparto EUR	10,150.268	186.57	178.96	179.92
I Capitalización EUR	72,444.094	334.55	315.33	312.86
M Reparto EUR	771,417.928	170.91	163.89	164.79
ZF Reparto EUR	-	-	-	105.59
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalización EUR	323,465.466	306.28	323.45	261.19
A Capitalización EUR Hedged	1,365,572.915	142.84	136.55	119.83
A Capitalización USD	18,150.160	275.41	256.44	220.91
A Reparto EUR	2,580.550	103.19	-	-
BE Capitalización EUR	513.970	121.79	129.91	105.96
E Capitalización EUR	325,310.672	287.39	305.02	247.54
F Capitalización EUR	72,391.514	336.90	353.13	283.03
F Capitalización USD	-	-	280.12	239.52
G Capitalización USD	293,780.000	115.00	105.74	89.96
I Capitalización EUR	75,681.031	346.72	362.55	289.88
I Capitalización USD	19,314.604	432.17	398.44	339.86

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Evolving Trends (continuación)				
M Capitalización EUR	284,425.676	131.97	137.16	109.02
M Capitalización JPY	-	-	-	10,753.24
M Capitalización USD	63,130.184	267.82	245.44	208.11
U Capitalización USD	-	-	-	151.58
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	245,696.631	106.11	103.62	104.06
I Capitalización EUR Hedged	1,595.871	119.66	113.57	111.02
I Capitalización GBP Hedged	64,364.174	136.49	127.61	123.00
I Capitalización USD	211.000	122.43	114.24	109.73
I Reparto trimestral GBP Hedged	206,905.798	100.38	-	-
I Reparto trimestral JPY Hedged	-	-	-	8,180.03
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	46,975.238	136.16	121.84	118.09
A Capitalización USD Hedged PF	11,373.313	156.32	136.88	130.36
E Capitalización EUR PF	13,699.538	128.42	115.49	112.50
F Capitalización CHF Hedged PF	18,183.185	130.45	118.66	117.27
F Capitalización EUR PF	44,274.757	177.51	157.89	152.12
F Capitalización USD Hedged PF	259.797	168.37	146.64	138.96
I Capitalización CHF Hedged PF	65,885.000	118.73	107.75	106.23
I Capitalización EUR	328,446.095	117.87	104.69	100.73
I Capitalización EUR PF	1,462,647.330	141.91	125.92	121.03
I Capitalización USD	770.000	136.18	106.65	109.45
I Capitalización USD Hedged	-	-	-	118.74
I Reparto EUR PF	44,179.901	129.94	115.73	111.78
I Reparto GBP Hedged	10,425.159	125.02	109.31	104.27
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	100,000.000	123.32	106.45	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	23,251.502	110.32	111.33	95.76
A Capitalización EUR Hedged	349,347.428	189.12	172.27	160.85
A Capitalización USD	23,546.631	289.06	257.19	235.99
A Reparto EUR	67,569.695	81.28	87.55	81.85
A Reparto EUR Hedged	3,866.404	75.13	72.80	74.26
E Capitalización EUR Hedged	68,991.786	163.00	149.91	141.35
E Reparto trimestral EUR Hedged	16,211.970	64.25	62.51	63.60
F Capitalización EUR Hedged	9,323.417	214.70	194.55	180.89
F Capitalización USD	2,942.620	401.55	355.51	324.57
I Capitalización EUR Hedged	122,545.616	200.75	181.64	168.52
I Capitalización USD	147,843.157	240.90	212.98	194.18
I Reparto USD	27,260.859	110.48	104.79	104.65
M Capitalización EUR Hedged	669,621.284	140.91	126.59	116.68
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	389,093.922	111.17	109.46	107.91
A Capitalización USD	13,760.487	138.77	133.42	129.02
A Reparto EUR Hedged	121,449.340	81.95	83.87	86.02
E Capitalización EUR Hedged	9,958.782	102.22	101.37	100.71

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)				
E Reparto trimestral EUR Hedged	12,227.188	74.64	76.99	79.42
F Capitalización USD	2,837.281	149.86	143.06	137.38
I Capitalización EUR	-	-	-	142.16
I Capitalización EUR Hedged	98,611.060	122.35	119.35	116.69
I Capitalización GBP Hedged	-	-	-	118.37
I Capitalización USD	18,853.579	152.98	145.77	139.72
I Reparto EUR Hedged	165,375.743	88.66	89.86	91.35
M Capitalización EUR Hedged	43.454	131.08	127.18	123.56
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	12,237.680	127.31	124.75	120.82
A Capitalización EUR	46,664.370	121.52	129.11	112.36
A Capitalización EUR Hedged	911,750.669	100.03	95.81	90.44
A Capitalización SGD Hedged	14,244.931	138.71	133.23	125.97
A Capitalización USD	196,901.117	182.90	171.33	159.05
A Reparto EUR	147,471.628	97.54	109.32	100.19
A Reparto EUR Hedged	820,098.872	22.04	22.25	22.17
A Reparto mensual HKD Hedged	107,055.608	74.02	76.20	77.22
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	74.40	77.20	78.69
A Reparto mensual USD	104,515.592	81.06	81.61	81.42
A Reparto USD	207,188.597	66.43	65.59	64.19
E Capitalización EUR Hedged	174,047.103	87.62	84.67	80.56
E Reparto trimestral EUR Hedged	70,233.797	72.45	73.18	72.91
F Capitalización EUR Hedged	31,254.388	113.56	108.30	101.63
F Capitalización USD	7,099.604	208.27	193.92	178.95
F Reparto EUR Hedged	33,722.819	28.64	28.87	28.79
F Reparto USD	10,226.523	77.39	76.41	74.76
I Capitalización CHF Hedged	548,892.295	140.71	136.81	131.46
I Capitalización EUR Hedged	940,382.257	242.84	230.87	216.32
I Capitalización GBP Hedged	-	-	151.03	139.55
I Capitalización USD	214,027.861	360.86	335.37	308.90
I Reparto EUR Hedged	1,740.000	71.46	72.12	71.91
I Reparto trimestral EUR Hedged	77,830.000	78.78	79.54	79.17
I Reparto USD	2,492,956.569	95.53	94.31	92.29
M Capitalización EUR Hedged	892,615.959	156.59	148.01	137.93
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Capitalización USD	210.000	104.64	97.48	-
A Reparto EUR Hedged	200.000	102.99	-	-
A Reparto mensual USD	210.000	101.86	97.48	-
A Reparto mensual USD	206.000	107.29	-	-
E Reparto EUR Hedged	200.000	102.93	-	-
F Capitalización USD	210.000	105.32	97.52	-
I Capitalización USD	315,000.000	105.42	97.52	-
M Capitalización USD	214,154.000	106.12	97.55	-

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,026,410.288	122.44	120.72	112.14
A Capitalización USD Partially Hedged	5,524.720	133.41	124.04	116.84
A Reparto mensual USD Partially Hedged	6,170.226	102.81	98.95	95.98
A Reparto trimestral EUR	1,568,556.890	86.77	88.64	85.02
E Capitalización EUR	46,721.373	111.40	110.39	103.06
E Reparto trimestral EUR	26,506.269	82.01	84.24	81.21
F Capitalización EUR	5,683.011	123.60	121.08	111.74
I Capitalización EUR	264,392.283	145.98	142.88	131.75
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	106.83	102.06	98.28
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	46,562.829	119.87	120.28	127.34
A Capitalización EUR	496,375.733	138.82	136.07	140.21
A Capitalización EUR Redex	60,299.726	94.30	93.66	89.92
A Capitalización GBP Hedged	10,308.002	149.74	143.84	146.28
A Capitalización SGD Hedged	15,160.974	101.45	99.70	102.96
A Capitalización USD Hedged	220,349.923	196.30	188.15	190.48
A Reparto EUR	289,477.878	75.92	76.99	81.19
E Capitalización EUR	77,771.366	125.33	123.64	128.23
E Reparto trimestral EUR	23,179.601	78.77	79.84	84.43
F Capitalización CHF Hedged	25,656.743	90.77	90.89	95.98
F Capitalización EUR	40,660.373	109.18	106.75	109.72
F Capitalización GBP Hedged	1,881.761	118.76	113.79	115.44
F Capitalización USD Hedged	5,424.844	134.89	129.02	130.32
F Reparto EUR	18,966.334	72.48	73.50	77.52
I Capitalización CHF Hedged	589,969.737	127.98	127.90	134.95
I Capitalización EUR	1,645,786.775	148.86	145.29	149.08
I Capitalización EUR Redex	285,322.406	98.96	97.82	93.96
I Capitalización GBP Hedged	1,598.031	159.49	152.52	154.39
I Capitalización USD Hedged	137,813.031	132.65	126.71	127.75
I Capitalización USD Hedged Redex	70,730.001	131.53	127.42	120.37
I Reparto AUD Hedged	2,056.450	85.75	85.43	89.55
I Reparto EUR	405,109.955	77.11	78.20	82.48
I Reparto trimestral GBP Hedged	1,321.000	92.09	91.55	95.25
I Reparto USD Hedged	29,008.095	94.11	93.52	96.81
ZF Capitalización EUR	3,053,105.241	94.89	92.67	95.14
ZF Reparto EUR	351,586.528	76.16	77.24	81.46
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	1,078.524	100.74	102.26	102.15
A Capitalización EUR	63,950.792	109.89	109.01	106.01
A Capitalización USD Hedged	12,385.377	126.88	123.10	117.90
A Reparto EUR	1,062.548	93.77	96.76	95.98
F Capitalización CHF Hedged	476.813	102.70	103.97	103.60
F Capitalización EUR	38,727.438	111.94	110.77	107.45
F Reparto EUR	8,162.675	91.69	94.62	93.86
I Capitalización CHF Hedged	29,093.032	103.73	104.84	104.28
I Capitalización EUR	68,478.048	113.25	111.87	108.33

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (continuación)				
I Capitalización GBP Hedged	4,454.297	124.02	120.03	114.67
I Capitalización USD Hedged	58.059	130.72	126.31	120.39
ZF Capitalización EUR	4,863.605	116.14	114.80	111.25
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	19,693.409	97.11	96.54	97.56
A Capitalización EUR Hedged	1,187,296.064	106.70	103.63	102.06
A Capitalización USD	350,064.837	130.32	123.76	119.79
A Reparto EUR Hedged	102,294.732	86.82	86.94	87.54
A Reparto USD	34,614.593	105.64	103.50	102.45
BE Capitalización EUR Hedged	2,126.776	102.82	100.89	100.40
E Capitalización EUR Hedged	324,408.238	101.76	99.42	98.32
E Reparto trimestral EUR Hedged	59,096.079	85.90	86.04	86.96
F Capitalización CHF Hedged	42,515.515	98.08	97.27	98.10
F Capitalización EUR Hedged	248,437.757	107.94	104.65	102.94
F Capitalización GBP Hedged	456.275	105.08	99.78	-
F Capitalización USD	143,170.727	132.91	125.97	121.68
F Reparto CHF Hedged	10,438.000	80.03	82.04	84.73
F Reparto EUR Hedged	25,024.718	88.75	88.90	89.46
F Reparto USD	6,049.246	105.90	103.76	102.71
I Capitalización CHF Hedged	320,681.606	100.59	99.56	100.30
I Capitalización EUR Hedged	4,096,074.857	110.54	106.96	104.95
I Capitalización GBP Hedged	15,090.059	124.77	118.25	114.52
I Capitalización USD	344,888.696	134.93	127.67	123.11
I Reparto CHF Hedged	591,070.000	79.89	81.91	84.55
I Reparto EUR Hedged	184,143.805	87.22	87.34	87.94
I Reparto trimestral GBP Hedged	18,551.510	97.25	95.34	94.74
I Reparto USD	4,023.277	106.06	103.84	102.79
M Capitalización EUR Hedged	3,115,823.112	113.24	109.35	107.08
N Capitalización USD	252.806	104.24	100.27	98.32
U Capitalización USD	24,339.380	108.41	103.27	100.26
ZF Capitalización EUR Hedged	912.748	108.85	105.48	103.55
ZF Reparto EUR Hedged	11,391.600	89.47	89.61	90.34
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,163,107.164	184.50	161.34	144.77
A Reparto EUR	429,214.214	143.46	127.13	116.04
BE Capitalización EUR	179.577	128.44	113.43	102.81
BX Capitalización EUR	32,788.222	846.53	740.59	664.88
BX Reparto EUR	14,141.337	258.88	229.54	209.62
E Capitalización EUR	362,642.765	173.04	152.07	137.14
F Capitalización EUR	18,020.431	199.38	173.30	154.57
F Reparto EUR	-	-	132.82	120.49
I Capitalización EUR	375,839.944	201.29	174.80	155.78
M Capitalización EUR	-	-	120.54	106.77
ZF Capitalización EUR	-	-	-	118.12

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalización EUR	499,353.192	156.06	166.93	156.81
A Capitalización USD	4,455.510	163.01	153.73	154.06
A Reparto EUR	87,137.576	140.90	152.03	144.05
A Reparto mensual USD	348.000	100.80	95.64	96.44
E Capitalización EUR	67,927.670	141.51	152.12	143.62
F Capitalización EUR	13,470.229	183.66	194.79	181.44
F Capitalización USD	1,741.924	153.12	143.19	142.27
F Reparto EUR	14,486.329	122.10	131.76	124.81
I Capitalización EUR	504,718.618	187.77	198.57	184.42
I Capitalización USD	896,787.344	128.20	119.54	118.44
I Reparto GBP Hedged	-	-	-	162.89
M Capitalización EUR	164,831.958	209.25	219.74	202.66
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalización EUR	1,114,370.487	28.98	28.50	28.53
A Capitalización USD Hedged	90,739.517	45.47	43.73	43.03
A Reparto EUR	2,174.354	24.63	24.78	25.35
A Reparto mensual SGD Hedged	-	-	97.87	100.27
A Reparto mensual USD Hedged	233.513	98.63	98.23	100.12
A Reparto USD Hedged	21,295.842	27.17	26.77	26.87
BL Capitalización USD	1,938.949	105.36	102.50	101.84
BL Reparto mensual USD Hedged	2,781.458	96.03	96.58	99.45
E Capitalización EUR	61,416.974	120.19	118.79	119.51
E Capitalización USD Hedged	8,376.878	40.89	39.58	39.11
F Capitalización EUR	277.419	140.28	137.53	137.26
I Capitalización CHF Hedged	19,149.464	98.78	98.99	-
I Capitalización EUR	2,145,795.748	141.96	138.96	138.46
I Capitalización NOK Hedged	28,861,286.923	95.72	91.85	90.85
I Capitalización USD Hedged	8,437.024	184.88	176.96	173.26
I Reparto USD Hedged	65,980.000	103.54	101.99	102.28
M Capitalización EUR	290,733.591	110.57	107.83	107.04
M Capitalización USD Hedged	41,810.701	111.70	106.59	103.97
U Capitalización USD Hedged	-	-	103.51	102.03
ZI Capitalización EUR	11,750.390	103.48	101.18	100.66
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	326,938.606	108.75	105.48	101.53
BE Capitalización EUR	2,523.111	107.96	105.77	102.84
E Capitalización EUR	79,933.750	105.07	102.33	98.89
F Capitalización EUR	110,637.026	111.60	107.97	103.67
F Capitalización GBP Hedged	1,260.810	100.36	-	-
F Capitalización USD Hedged	4,506.623	109.65	103.69	102.56
G Capitalización EUR	1,672.076	114.17	110.30	105.75
I Capitalización CHF Hedged	-	-	-	100.47
I Capitalización EUR	118,354.187	113.39	109.52	104.98
I Capitalización USD	21,277.814	134.85	127.37	120.20
I Reparto GBP Hedged	145,608.920	106.25	104.50	102.58
M Capitalización EUR	190,325.465	115.95	111.75	106.88

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds (continuación)				
N Capitalización USD Hedged	43,559.511	113.80	109.26	104.80
N Reparto USD Hedged	234.000	100.24	-	-
U Capitalización USD Hedged	159,534.237	113.90	108.51	103.29
U Reparto USD Hedged	234.000	100.27	-	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	476,564.810	196.98	189.55	187.55
A Capitalización EUR Hedged	6,217.717	98.16	85.60	92.13
A Capitalización USD	3,466.284	177.31	150.44	158.79
A Reparto EUR	63,690.335	101.79	97.96	96.92
E Capitalización EUR	2,244.709	184.61	178.54	177.53
F Capitalización EUR	331.558	219.94	209.86	205.89
F Capitalización EUR Hedged	27.208	99.97	-	107.78
F Capitalización USD	1,965.885	197.99	166.56	174.31
I Capitalización USD	127.381	205.06	172.01	179.49
M Capitalización USD	-	-	-	193.99
U Capitalización USD	-	-	-	89.63
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	817.000	90.87	90.26	90.38
A Capitalización EUR	56,180.395	103.06	111.03	99.71
A Capitalización EUR Hedged	875,159.465	116.40	113.10	110.34
A Capitalización GBP Hedged	9,355.565	134.62	128.00	123.00
A Capitalización HKD Hedged	1,804.453	97.14	93.76	90.88
A Capitalización USD	121,236.678	144.54	137.29	131.53
A Reparto EUR	199,291.485	87.52	98.11	91.64
A Reparto mensual GBP Hedged	-	-	79.67	81.60
A Reparto mensual HKD Hedged	177,575.864	76.12	78.61	81.25
A Reparto mensual SGD Hedged	62,351.177	74.86	77.98	81.21
A Reparto mensual USD	101,304.924	81.29	82.23	83.83
A Reparto trimestral EUR Hedged	429,287.231	81.76	82.61	83.82
A Reparto USD	56,446.666	91.57	90.46	90.20
BE Capitalización EUR Hedged	-	-	100.57	99.06
E Capitalización EUR Hedged	241,986.872	108.71	106.16	104.05
E Reparto trimestral EUR Hedged	29,471.998	78.57	79.35	80.47
F Capitalización CHF Hedged	10,091.186	94.40	93.28	92.90
F Capitalización EUR Hedged	182,150.295	123.14	119.18	115.70
F Capitalización GBP Hedged	10,686.099	142.64	135.08	129.28
F Capitalización USD	34,941.408	153.26	144.91	138.21
F Reparto EUR Hedged	211.000	79.69	80.41	81.74
I Capitalización CHF Hedged	29,485.000	96.57	95.24	94.62
I Capitalización EUR Hedged	736,507.014	126.07	121.75	118.02
I Capitalización GBP Hedged	198.746	125.62	118.70	113.33
I Capitalización SGD Hedged	256,312.681	109.17	105.66	102.53
I Capitalización USD	186,644.061	156.54	147.76	140.69
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,189,491.107	77.75	78.60	79.72
I Reparto trimestral GBP Hedged	3,701.102	93.68	92.73	92.68
I Reparto USD	-	-	-	86.37

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b) (continuación)				
M Capitalización EUR Hedged	14,492.432	108.67	104.51	100.75
M Reparto trimestral EUR Hedged	-	-	80.75	82.04
N Capitalización USD	500.000	104.41	100.17	96.94
U Capitalización USD	109,657.584	116.46	110.61	105.98
U Reparto trimestral USD	43,636.216	96.26	95.09	94.80
ZF Capitalización EUR Hedged	5,875.362	113.05	109.25	105.98
ZF Capitalización USD	-	-	-	109.31
AXA World Funds - Global Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	1,355.374	95.06	-	-
A Capitalización USD	210.000	106.33	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	102.74	-	-
F Capitalización USD	210.000	107.16	-	-
I Capitalización USD	105,000.000	107.43	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalización EUR	198,727.619	112.86	110.06	106.83
BE Capitalización EUR	200.000	102.51	100.98	99.00
E Capitalización EUR	53,944.234	107.29	104.99	102.27
F Capitalización EUR	62,296.704	114.31	111.14	107.55
F Capitalización USD Hedged	748.204	115.33	109.73	104.46
G Capitalización USD Hedged	31,500.000	115.48	109.45	103.94
I Capitalización CHF Hedged	-	-	101.05	100.32
I Capitalización EUR	829,944.803	115.12	111.74	107.95
M Capitalización EUR	139,093.523	110.54	106.95	102.99
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	51,626.151	358.91	275.19	254.97
A Reparto EUR	1,144.111	287.91	225.57	214.97
E Capitalización EUR	10,134.560	305.27	235.83	220.14
F Capitalización EUR	491.545	441.26	335.81	308.81
I Capitalización EUR	77,939.709	192.89	146.44	134.34
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)				
I Capitalización USD PF	1,000,000.000	95.44	-	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)				
A Capitalización EUR	446,971.962	109.48	109.81	103.42
AX Capitalización EUR	140,848.406	105.20	106.01	100.30
BE Capitalización EUR	200.000	101.50	102.82	97.82
E Capitalización EUR	3,447.033	97.76	98.54	93.25
F Capitalización EUR	3,143.989	113.18	112.84	105.65
I Capitalización EUR	521,314.462	113.73	113.29	105.97
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,026,633.930	236.90	207.46	204.92
A Reparto EUR PF	168,405.215	123.54	111.42	113.53
A Reparto mensual USD Hedged PF	104,657.921	94.61	88.36	94.15
BL Reparto mensual USD Hedged PF	391,060.221	82.49	78.49	85.17
E Capitalización EUR PF	80,719.736	209.62	184.06	183.19
F Capitalización EUR PF	2,262.670	265.20	231.36	227.16
F Reparto EUR PF	2,210.205	138.73	124.55	126.07

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Optimal Income (continuación)				
I Capitalización EUR PF	382,271.060	191.13	166.39	162.95
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	41,576.331	338.81	355.34	320.33
A Capitalización EUR Hedged	406,441.383	107.48	101.98	99.92
A Capitalización USD	33,880.762	311.38	287.93	276.90
E Capitalización EUR	19,494.087	308.47	325.14	294.57
F Capitalización EUR	6,120.457	398.72	414.63	370.62
F Capitalización EUR Hedged	666.251	138.98	130.76	127.02
F Capitalización GBP Hedged	461.486	137.48	135.38	126.82
F Capitalización USD	534.826	362.96	332.79	317.33
I Capitalización USD	81,043.131	143.37	131.07	124.62
M Capitalización EUR	-	-	-	231.34
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalización CHF	13,104.932	188.33	194.10	161.17
A Capitalización CHF Hedged	18,330.863	164.19	154.91	144.32
A Capitalización EUR	1,239,932.398	234.42	239.57	200.78
A Capitalización EUR Hedged	326,155.277	176.94	163.70	149.16
A Capitalización USD	435,171.832	255.88	230.55	206.13
A Reparto EUR	184,580.942	221.37	226.22	189.60
A Reparto trimestral USD	21,284.394	222.27	200.26	179.06
BR Capitalización USD Hedged	68,069.158	167.14	123.73	135.26
E Capitalización EUR	80,112.584	219.26	225.75	190.63
E Capitalización EUR Hedged	13,733.299	165.85	154.62	142.01
F Capitalización CHF	7,540.806	183.09	187.29	154.36
F Capitalización CHF Hedged	12,846.291	145.17	135.95	125.72
F Capitalización EUR	50,024.149	228.35	231.60	192.66
F Capitalización EUR Hedged	53,440.717	171.05	157.08	142.13
F Capitalización GBP	31,346.331	252.46	242.47	211.38
F Capitalización USD	108,931.922	290.33	259.64	230.41
F Reparto EUR	5,098.806	233.67	237.00	197.15
F Reparto GBP	4,855.575	245.98	236.24	205.96
G Capitalización CHF Hedged	8,016.511	186.38	173.67	159.81
G Capitalización EUR Hedged	920.000	199.13	181.94	163.80
G Capitalización USD	17,136.559	303.65	270.19	238.58
I Capitalización CHF	-	-	-	192.62
I Capitalización EUR	92,992.065	263.65	266.76	221.38
I Capitalización GBP	150.618	273.35	261.90	227.78
I Capitalización USD	43,221.793	296.67	264.67	234.31
M Capitalización USD	1,492.777	114.57	101.59	-
N Capitalización USD	757.478	138.95	126.20	113.74
U Capitalización USD	22,328.286	188.10	169.48	151.53
ZF Capitalización CHF	55,877.647	162.04	165.35	135.93
ZF Capitalización CHF Hedged	89,407.088	160.52	149.95	138.30
ZF Capitalización EUR	18,408.511	192.75	195.02	161.83
ZF Capitalización EUR Hedged	24,763.873	172.81	158.29	142.86
ZF Capitalización GBP	21,710.322	190.49	182.50	158.71

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Robotech (continuación)				
ZF Capitalización GBP Hedged	13,114.384	178.28	160.32	143.08
ZF Capitalización USD	160,062.918	204.69	182.59	161.64
ZF Reparto EUR	1,648.485	197.20	199.51	165.55
ZF Reparto GBP	764.690	191.23	183.21	159.33
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	182,597.504	115.61	107.15	102.56
A Reparto EUR	42,707.960	110.54	104.16	101.10
AX Capitalización EUR	447,425.042	119.70	110.67	105.68
F Capitalización EUR	-	-	108.70	103.32
I Capitalización EUR	368,008.621	126.10	115.83	109.89
AXA World Funds - Social (nota 1b)				
A Capitalización EUR	615,018.084	122.99	131.87	119.31
A Capitalización EUR Hedged	484,797.051	94.99	92.02	90.51
A Capitalización USD	1,922.294	135.98	128.54	124.07
E Capitalización EUR	70,623.220	115.15	124.38	113.39
F Capitalización EUR	75,384.185	131.46	139.89	125.62
F Capitalización GBP	1,467.130	134.35	135.37	127.41
F Capitalización USD	722.095	145.27	136.29	130.58
G Capitalización USD	-	-	-	135.14
I Capitalización EUR	50,428.173	134.28	142.54	127.70
I Capitalización EUR Hedged	-	-	-	97.45
I Capitalización EUR Hedged	-	-	-	97.45
I Capitalización GBP	-	-	-	129.60
I Capitalización USD	-	-	120.61	115.38
M Capitalización EUR	240,943.446	114.16	120.45	107.27
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR PF	200.000	101.60	-	-
F Capitalización EUR PF	200.000	101.73	-	-
I Capitalización EUR PF	300,200.000	101.80	-	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalización EUR	1,249,211.968	222.80	224.39	181.75
A Capitalización EUR Hedged	74,708.855	175.97	160.37	141.13
A Capitalización USD	2,250.982	148.11	131.51	113.62
A Reparto EUR	327,893.935	204.96	208.15	170.12
BX Capitalización EUR	371,453.425	130.29	132.41	108.21
BX Reparto EUR	222,068.710	129.76	131.88	107.86
F Capitalización EUR	95,356.350	226.28	227.51	183.93
F Capitalización EUR Hedged	4,905.754	194.57	176.94	155.51
F Capitalización USD	5,421.556	228.85	202.87	174.97
I Capitalización CHF	245,197.102	151.90	153.75	122.95
I Capitalización CHF Hedged	-	-	211.09	189.63
I Capitalización EUR	1,748,140.861	376.37	377.74	304.87
I Capitalización EUR Hedged	409,674.061	219.74	199.46	174.87
I Capitalización GBP	161,092.784	340.59	323.68	273.79
I Capitalización GBP Hedged	243,384.786	240.83	214.48	185.91
I Capitalización USD	414,818.764	333.88	295.45	254.38

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (continuación)				
I Reparto EUR	-	-	167.36	136.73
I Reparto GBP	11,767.506	205.82	197.90	169.48
M Capitalización EUR	845,378.739	167.90	168.19	135.49
ZF Capitalización EUR Hedged	1,214.000	115.61	105.07	-
ZF Capitalización USD	215.000	119.55	105.91	-
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	861,195.257	413.93	347.98	334.33
A Reparto EUR	102,677.675	185.23	157.44	153.35
E Capitalización EUR	36,689.353	365.16	309.29	299.39
F Capitalización EUR	1,199.447	470.03	392.30	374.17
F Reparto EUR	-	-	183.84	179.09
I Capitalización EUR	1,241,989.120	436.54	363.48	345.85
M Capitalización EUR	229,698.697	400.09	331.14	313.19
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1,188,913.941	91.32	86.50	81.95
A Capitalización EUR	597,173.110	98.34	92.05	88.28
A Reparto CHF	92,966.985	84.55	80.09	75.88
A Reparto EUR	49,215.217	92.30	86.39	82.86
F Capitalización CHF	479,540.513	112.22	105.50	99.21
F Reparto CHF	99,764.891	101.76	96.04	90.73
M Capitalización CHF	23,737.877	155.18	144.66	134.91
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	6,153.707	134.20	126.70	116.61
F Capitalización GBP	8,499.247	162.91	145.16	138.48
G Capitalización GBP	179,720.824	1.70	1.50	1.43
I Capitalización GBP	3,763.146	162.77	144.68	137.69
I Reparto EUR	-	-	-	100.20
I Reparto GBP	19,822.671	110.11	99.66	97.19
L Capitalización GBP	41,943,709.053	1.68	1.49	1.42
L Reparto GBP	871,688.697	0.99	0.88	0.86
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	301,645.873	104.26	101.34	98.31
A Capitalización USD	876,770.852	128.44	121.97	116.40
E Capitalización EUR Hedged	10,969.075	99.21	96.82	94.39
F Capitalización EUR Hedged	55,799.637	108.50	105.07	101.57
F Capitalización USD	235,927.664	133.36	126.26	120.13
F Reparto mensual USD	220.000	101.51	99.47	-
I Capitalización CHF Hedged	5,400.000	99.62	98.45	97.54
I Capitalización EUR Hedged	608,701.168	110.93	107.22	103.55
I Capitalización USD	1,802,826.470	136.45	128.90	122.37
I Reparto EUR Hedged	871.000	75.35	75.87	76.69
I Reparto USD	13,024.458	96.64	95.28	94.56
M Capitalización EUR Hedged	275,937.733	109.46	105.65	101.71
M Capitalización USD	1,818.613	133.66	126.00	119.35
N Capitalización USD	37,528.254	110.85	106.59	103.00
U Capitalización USD	186,223.167	118.49	112.81	107.92

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)				
U Reparto mensual USD	3,153.781	100.79	99.33	-
U Reparto USD	23,603.412	100.42	99.00	98.25
UA Capitalización EUR Hedged	114,426.595	105.69	102.14	-
UA Capitalización mensual GBP Hedged	168.000	105.83	100.22	-
UA Capitalización USD	9,407,364.571	109.14	103.11	-
UA Reparto mensual EUR Hedged	200.000	99.61	100.41	-
UA Reparto mensual GBP Hedged	168.000	101.84	100.22	-
UA Reparto mensual HKD	1,838.160	100.33	-	-
UA Reparto mensual USD	360,732.578	102.80	101.29	-
UF Capitalización EUR Hedged	240,656.309	106.09	102.28	-
UF Capitalización USD	1,363,271.982	109.40	103.19	-
UF Reparto mensual HKD	1,838.160	100.33	-	-
UF Reparto trimestral EUR Hedged	11,447.997	99.93	100.37	-
UF Reparto trimestral GBP Hedged	233,320.845	102.89	101.18	-
UF Reparto trimestral USD	1,301,955.234	103.14	101.29	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	83,107.630	153.36	147.13	135.41
A Capitalización USD	1,376,912.309	189.28	177.46	160.63
BE Capitalización EUR Hedged	6,063.125	119.63	115.92	107.80
BR Capitalización USD Hedged	36,926.118	118.79	90.97	-
E Capitalización EUR Hedged	76,702.499	133.85	129.06	119.31
F Capitalización EUR Hedged	25,891.932	141.90	135.35	123.86
F Capitalización USD	295,077.891	177.69	165.59	148.99
F Reparto USD	195,961.412	89.60	90.21	87.66
I Capitalización CHF Hedged	48,849.654	147.05	143.19	134.23
I Capitalización EUR Hedged	253,766.800	167.46	159.47	145.67
I Capitalización GBP Hedged	1,210.000	115.42	107.63	106.86
I Capitalización USD	5,990,077.406	213.51	198.61	178.36
I Reparto EUR Hedged	985,219.000	97.82	-	-
I Reparto trimestral GBP	677.903	99.36	-	-
N Capitalización USD	285,638.158	122.08	115.32	105.16
U Capitalización USD	220,040.074	156.75	146.96	133.02
U Reparto trimestral USD	732,143.497	91.21	91.81	89.27
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	114.34	109.67	106.00
A Capitalización USD	47,501.110	125.82	117.87	111.98
A Reparto mensual USD	10,313.432	82.65	81.95	81.88
F Capitalización EUR Hedged	-	-	-	108.00
F Capitalización USD	3,997.805	128.71	120.13	113.69
G Capitalización USD	794,573.120	133.59	123.44	115.67
G Reparto GBP Hedged	1,126.500	83.05	81.68	81.53
I Capitalización EUR Hedged	-	-	-	110.76
I Capitalización USD	2,131.008	142.08	131.86	124.10
L Reparto GBP Hedged	38,159.353	83.35	81.91	81.76
N Capitalización USD	1,964.877	121.47	114.08	108.65
UI Capitalización USD	215.000	124.81	115.42	108.25

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - US Growth				
A Capitalización EUR	71,670.026	946.31	992.52	756.98
A Capitalización USD	16,775.035	764.11	706.60	574.90
E Capitalización EUR	102,016.284	838.41	885.97	680.79
E Capitalización EUR Hedged	4,684.160	361.39	344.97	287.70
F Capitalización EUR	14,868.213	1,068.52	1,112.30	842.01
F Capitalización USD	2,242.713	862.24	791.39	639.07
I Capitalización USD	31,900.042	585.66	536.24	432.00
M Capitalización USD	615,540.631	311.55	283.56	227.07
N Capitalización USD	9,460.695	120.93	112.73	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	13,455.220	139.06	135.71	132.13
A Capitalización EUR Hedged	112,360.435	228.55	218.27	206.98
A Capitalización USD	432,561.127	229.90	214.58	200.13
A Reparto CHF Hedged	18,959.000	63.00	64.85	66.71
A Reparto EUR Hedged	81,412.743	75.09	75.61	75.84
A Reparto mensual AUD Hedged	96,519.781	71.71	74.34	76.99
A Reparto mensual USD	2,621,779.291	75.90	77.79	79.49
A Reparto USD	88,912.418	83.34	82.16	80.90
BL Reparto mensual USD	1,554,178.861	82.98	86.86	90.57
BR Capitalización USD Hedged	88,736.153	130.51	99.52	113.12
E Capitalización EUR Hedged	25,558.329	214.15	205.75	196.22
F Capitalización CHF Hedged	7,099.000	150.81	146.42	141.72
F Capitalización EUR Hedged	340,726.851	262.22	248.94	234.82
F Capitalización USD	59,686.301	327.61	303.96	281.78
F Reparto trimestral GBP Hedged	28,007.654	81.09	80.12	79.13
I Capitalización CHF Hedged	179,105.658	127.63	123.71	119.41
I Capitalización EUR	275,699.905	105.71	111.03	-
I Capitalización EUR Hedged	1,005,163.194	272.55	258.22	243.07
I Capitalización GBP Hedged	13,593.053	172.04	159.79	148.28
I Capitalización USD	2,663,859.643	340.30	315.13	291.58
I Reparto EUR Hedged	2,238,009.388	81.30	81.84	82.15
I Reparto GBP Hedged	2,449,292.484	90.58	89.40	88.34
I Reparto mensual USD	1,324,455.044	95.29	93.93	92.47
I Reparto trimestral EUR Hedged	433,491.839	71.24	71.84	72.01
I Reparto trimestral USD	963,749.471	93.69	92.37	90.95
I Reparto USD	480,558.314	90.91	89.61	88.23
M Capitalización EUR Hedged	136,247.178	143.53	135.07	126.51
M Capitalización USD	222,386.670	179.35	165.26	152.15
N Capitalización USD	646.750	100.61	99.95	-
T Reparto mensual USD	104,876.369	79.89	78.15	76.47
U Capitalización USD	-	-	-	113.40
U Reparto trimestral USD	-	-	-	91.74
ZF Capitalización USD	82,721.337	128.65	119.22	110.39

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	73,092.968	113.03	108.51	104.24
A Capitalización USD	295,096.146	137.70	129.20	122.11
A Reparto mensual CHF Hedged	127,670.729	97.53	-	-
A Reparto mensual USD	174,883.230	86.61	87.77	89.48
A Reparto USD	8,843.786	94.81	93.47	92.91
E Capitalización EUR Hedged	26,561.825	109.00	104.99	101.26
E Capitalización USD	12,142.239	133.17	125.39	118.93
E Reparto trimestral EUR Hedged	19,814.176	77.94	78.59	79.45
F Capitalización CHF Hedged	410.000	100.61	-	-
F Capitalización EUR Hedged	9,002.828	111.52	106.82	102.34
F Capitalización GBP Hedged	804.061	126.43	118.57	112.09
F Capitalización USD	302,494.195	137.10	128.32	120.98
F Reparto USD	42,317.862	96.04	94.66	94.10
I Capitalización EUR Hedged	11,979.302	112.09	107.23	102.71
I Reparto trimestral GBP Hedged	-	-	-	85.82
I Reparto USD	6,610.918	95.13	93.80	93.24
M Capitalización EUR Hedged	101,317.091	122.09	115.92	110.19
M Capitalización USD	4,874.057	146.36	135.84	126.96
N Capitalización USD	18,063.518	118.04	111.87	106.79
U Capitalización USD	130,143.248	121.84	114.55	108.48
U Reparto trimestral USD	44,868.876	94.73	93.39	92.84
UA Capitalización USD	97,355.442	129.87	121.55	114.60
UF Capitalización EUR Hedged	200.000	113.92	108.76	103.92
UF Capitalización USD	38,768.601	136.92	127.76	120.09
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	87.80	86.69	86.38
ZI Capitalización EUR Hedged	500,030.520	117.86	112.38	107.34
ZI Capitalización GBP Hedged	152,614.829	132.37	123.67	116.53
ZI Capitalización USD	129,058.338	144.09	134.33	126.15
ZI Reparto EUR Hedged	126,039.289	77.52	78.07	79.04
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	106,622.505	78.14	78.83	79.66
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	531,702.259	87.25	86.21	85.89
ZI Reparto USD	400,962.826	95.03	93.67	93.10

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

GEA Group AG	77,849	5,284,642	2.30
Münchener Rückversicherungs AG	11,389	7,519,884	3.27
SAP AG	34,193	8,366,917	3.64
		21,171,443	9.21

Canadá

GFL Environmental Inc SUB VT	127,239	5,464,915	2.38
		5,464,915	2.38

Dinamarca

Novozymes AS	104,260	6,685,519	2.91
		6,685,519	2.91

Estados Unidos

Advanced Drainage System Inc	48,504	7,024,834	3.06
Aecom Inc	65,396	6,234,201	2.71
AGCO Corp	13,450	1,403,104	0.61
American Water Works Co Inc	40,211	5,247,536	2.28
Bentley Systems Inc Class B	174,654	6,665,670	2.90
Cadence Design Sys Inc	28,120	8,789,750	3.82
Cintas Corp	26,283	4,943,044	2.15
Clean Harbors Inc	31,349	7,350,714	3.20
Core & Main Inc Class A	115,485	6,001,755	2.61
Deere Co	7,504	3,493,637	1.52
Ecolab Inc	28,647	7,520,410	3.27
Kadant Inc	18,355	5,231,542	2.28
Manhattan Associates Inc	34,926	6,053,025	2.63
Microsoft Corp	22,945	11,096,661	4.83
Nvidia Corp	64,718	12,069,906	5.26
Oracle Corp	20,770	4,048,281	1.76
Procore Technologies Inc	77,539	5,640,187	2.45
PTC Inc	38,772	6,754,470	2.94
Republic Services Inc	26,087	5,528,618	2.41
Sprouts Farmers Market Inc	36,089	2,875,211	1.25
Thermo Fisher Scientific Inc	16,062	9,307,126	4.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Trimble Navigation Ltd	75,551	5,919,421	2.58
Xylem Inc	60,277	8,208,522	3.57
Zebra Technologies Corp	22,238	5,399,831	2.35
		152,807,456	66.49

Irlanda

Accenture Plc	25,880	6,943,604	3.02
		6,943,604	3.02

Japón

Keyence Corp	15,500	5,604,900	2.44
		5,604,900	2.44

Países Bajos

NXP Semiconductors NV	35,248	7,650,931	3.33
		7,650,931	3.33

Reino Unido

Halma Plc	182,056	8,663,655	3.77
Intertek Group Plc	84,981	5,287,687	2.30
		13,951,342	6.07

Suiza

DSM Firmenich AG	67,913	5,484,329	2.39
		5,484,329	2.39

RENTA VARIABLE TOTAL		225,764,439	98.24
-----------------------------	--	--------------------	--------------

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

225,764,439 98.24

Total Cartera de inversión

225,764,439 98.24

Tesorería y equivalentes de tesorería	4,499,345	1.96
Otros Pasivos Netos	(457,111)	(0.20)

TOTAL PATRIMONIO NETO	229,806,673	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 31 de diciembre de 2025 (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	5,684,270	EUR	4,829,310	21/01/2026	8,193
State Street	EUR	5,417,274	USD	6,381,711	21/01/2026	(14,572)
						(6,379)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	22.34
Tecnología	17.49
Maquinaria	7.98
Suministro de energía y agua	7.95
Productos químicos	5.66
Servicios y suministros comerciales	5.50
Productos y equipos de semiconductores	5.26
Atención sanitaria	4.05
Seguros	3.27
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.91
Ingeniería y construcción	2.71
Industriales	2.63
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.41
Control medioambiental	2.38
Sociedades Holding	2.30
Inmobiliarias	2.15
Alimentación y bebidas	1.25
Total	98.24

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Corea, República de			
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	700,000	831,751	0.45	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034	1,100,000	1,156,771	0.62
Commerzbank AG FRN 30/06/2037	1,200,000	1,422,842	0.76	SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	900,000	818,757	0.44
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	1,000,000	1,162,530	0.62			1,975,528	1.06
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.25% 15/02/2030	1,600,000	2,173,622	1.16	Dinamarca			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	1,200,000	1,445,547	0.77	Danske Bank FRN 19/11/2035	585,000	685,693	0.37
		7,036,292	3.76	Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,200,000	1,352,887	0.73
Austria				Orsted A/S FRN 31/12/2099	900,000	1,083,367	0.58
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	300,000	351,475	0.19			3,121,947	1.68
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,400,000	1,574,598	0.84	España			
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	1,000,000	1,093,637	0.59	Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	900,000	1,098,821	0.59
		3,019,710	1.62	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	600,000	805,997	0.43
Bélgica				Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	1,000,000	1,217,964	0.65
Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,275,054	0.68	Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,213,959	0.65
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	230,904	0.12			4,336,741	2.32
European Union 2.75% 04/02/2033	300,000	349,635	0.19	Estados Unidos			
European Union 3.25% 04/02/2050	3,500,000	3,664,346	1.96	AES Corp 5.45% 01/06/2028	1,600,000	1,637,650	0.88
		5,519,939	2.95	Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	800,000	805,366	0.43
Chile				General Motors Co 5.4% 15/10/2029	1,000,000	1,036,080	0.56
AES Andes SA 6.3% 15/03/2029	1,000,000	1,034,990	0.55	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	600,000	535,880	0.29
Colbun SA 5.375% 11/09/2035	1,206,000	1,213,923	0.65	National Grid North America Inc 3.917% 03/06/2035	1,000,000	1,178,809	0.63
		2,248,913	1.20	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,100,000	996,891	0.53
				Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	1,200,000	1,132,776	0.61
				Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	700,000	657,351	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	800,000	593,199	0.32	Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,000,000	1,177,457	0.63
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	800,000	727,069	0.39	Valeo SE 5.875% 12/04/2029	700,000	884,694	0.47
		9,301,071	4.99	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,434,335	0.77
Francia						23,270,456	12.46
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	800,000	790,160	0.42	Irlanda			
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	200,000	234,850	0.13	AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,200,000	1,465,769	0.79
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,300,000	1,279,077	0.69	Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	1,000,000	1,407,413	0.75
BPCE SA FRN 26/02/2036	1,000,000	1,232,868	0.66	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	876,000	1,002,851	0.54
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	900,000	1,127,603	0.60	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	1,000,000	1,186,724	0.64
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	1,000,000	1,186,665	0.64	Smurfit Kappa Treasury 3.807% 27/11/2036	700,000	804,325	0.43
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	600,000	685,024	0.37	Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	1,500,000	1,511,507	0.81
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	700,000	805,673	0.43			7,378,589	3.96
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	600,000	735,873	0.39	Italia			
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	1,000,000	1,168,660	0.63	A2A SpA 4.375% 03/02/2034	800,000	984,255	0.53
Engie SA 3.875% 06/12/2033	500,000	600,232	0.32	A2A SpA FRN 31/12/2099	1,300,000	1,577,964	0.85
Engie SA FRN 31/12/2099	800,000	991,311	0.53	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,000,000	1,120,259	0.60
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	1,000,000	1,065,250	0.57	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	1,200,000	1,535,322	0.82
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	500,000	581,647	0.31	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	570,000	665,159	0.36
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	700,000	713,596	0.38	Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	611,000	709,624	0.38
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	1,000,000	1,181,519	0.63	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,790,955	0.96
RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029	800,000	950,140	0.51	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	700,000	925,135	0.50
Renault SA 3.875% 30/09/2030	1,000,000	1,183,271	0.63	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	1,200,000	1,683,061	0.90
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,300,000	1,583,292	0.85	Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	778,000	903,635	0.48
Société Générale SA FRN 13/11/2030	700,000	832,178	0.45				
Suez 6.625% 05/10/2043	600,000	845,081	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA FRN 31/12/2099	800,000	923,748	0.50
Terna SpA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,459,189	0.78
		14,278,306	7.66
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	800,000	674,712	0.36
NEXT Properties Trust 2401 7.375% 13/02/2034	57,000	63,267	0.03
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	827,000	909,692	0.49
		1,647,671	0.88
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,300,000	1,240,356	0.66
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	700,000	827,245	0.44
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	1,700,000	2,084,275	1.12
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	1,400,000	1,617,726	0.87
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	600,000	600,037	0.32
ING Groep NV FRN 09/06/2032	1,300,000	1,488,998	0.80
ING Groep NV FRN 12/02/2035	500,000	601,812	0.32
NN Group NV FRN 03/11/2043	1,500,000	1,981,040	1.06
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	800,000	875,013	0.47
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	500,000	606,797	0.33
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,214,014	0.65
		13,137,313	7.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	700,000	814,667	0.44
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	1,000,000	1,194,400	0.64
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	1,800,000	2,317,379	1.24
		4,326,446	2.32
Reino Unido			
Motability Operations 3.625% 22/01/2033	559,000	653,820	0.35
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	700,000	824,911	0.44
Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	1,000,000	1,187,311	0.64
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	600,000	332,956	0.18
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	1,000,000	1,190,329	0.64
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	1,200,000	1,566,009	0.84
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	700,000	847,367	0.45
		6,602,703	3.54
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	1,000,000	1,175,601	0.63
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	1,000,000	1,166,605	0.63
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	772,000	900,900	0.48
Vattenfall AB FRN 17/08/2083	1,000,000	1,382,145	0.74
		4,625,251	2.48
BONOS TOTALES		111,826,876	59.92

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	900,000	749,671	0.40
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	1,000,000	1,195,403	0.64
		1,945,074	1.04
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	4,000,000	4,162,534	2.23
		4,162,534	2.23
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,800,000	1,882,098	1.01
		1,882,098	1.01
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	1,000,000	1,095,469	0.59
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,500,000	1,547,650	0.83
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	3,000,000	2,692,710	1.44
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	2,000,000	1,473,300	0.79
Chile (Republic of) 3.875% 09/07/2031	2,000,000	2,410,842	1.29
		9,219,971	4.94
Colombia			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	1,092,000	1,166,212	0.63
		1,166,212	0.63
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	800,000	850,114	0.46
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	1,200,000	1,217,318	0.65
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	13,500,000	10,492,734	5.63
		12,560,166	6.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	1,200,000	1,428,437	0.77
		1,428,437	0.77
Francia			
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	1,000,000	1,156,669	0.62
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	1,000,000	1,150,363	0.62
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	3,000,000	2,749,624	1.47
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	328,334	0.18
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	300,000	407,837	0.22
UNEDIC 0.1% 25/05/2034	1,500,000	1,342,326	0.72
		7,135,153	3.83
Hong Kong			
Hong Kong 1% 24/11/2041	650,000	523,520	0.28
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	900,000	1,116,325	0.60
		1,639,845	0.88
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,000,000	2,021,340	1.08
Indonesia (Republic of) 5.2% 23/07/2035	2,000,000	2,045,860	1.10
		4,067,200	2.18
Islandia			
Iceland (Republic of) 3.5% 21/03/2034	1,620,000	1,933,965	1.04
		1,933,965	1.04
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	4,600,000	3,549,803	1.90
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	400,000	465,754	0.25
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	1,170,000	1,396,313	0.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	4,500,000	5,549,489	2.97
Italy (Republic of) 4.05% 30/10/2037	5,000,000	6,087,528	3.26
		17,048,887	9.13
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 3% 05/06/2031	800,000	947,255	0.51
		947,255	0.51
Perú			
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	1,800,000	1,569,852	0.84
		1,569,852	0.84
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,400,000	1,535,728	0.82
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	800,000	828,088	0.44
		2,363,816	1.26
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		69,070,465	37.03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		180,897,341	96.95
Total Cartera de inversión		180,897,341	96.95
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,821,788	2.58
Otros Activos Netos		870,341	0.47
TOTAL PATRIMONIO NETO		186,589,470	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 31 de diciembre de 2025 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	16,000,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	21/10/2030	(98,775)
						(98,775)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	554,235	EUR	470,942	21/01/2026	720
State Street	USD	895	GBP	664	21/01/2026	2
State Street	EUR	156,112,090	USD	183,904,224	21/01/2026	(419,509)
State Street	GBP	19,693	USD	26,455	21/01/2026	32
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	139,411,421	EUR	119,667,000	08/01/2026	(1,151,446)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	11,715,289	GBP	8,857,000	08/01/2026	(197,789)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	310,000	USD	365,334	05/02/2026	(719)
Credit Agricole CIB	EUR	1,050,000	USD	1,222,507	08/01/2026	10,841
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	203,505	EUR	175,000	08/01/2026	(2,053)
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	38,787	JPY	6,000,000	08/01/2026	502
State Street	EUR	1,383	USD	1,626	08/01/2026	(2)
State Street	GBP	664	USD	895	08/01/2026	(2)
						(1,759,423)

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	(29)	(4,107,183)	06/03/2026	17,711
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	51	7,641,057	06/03/2026	13,142
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	124	16,916,598	06/03/2026	(50,020)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(122)	(15,778,320)	06/03/2026	168,252
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	(23)	(2,714,000)	20/03/2026	80,500
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	113	14,172,412	06/03/2026	(17,253)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(124)	(14,261,938)	20/03/2026	161,781
Total					374,113

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	36.28
Bancos	20.53
Aparatos y componentes eléctricos	10.74
Servicios financieros	4.75
Seguros	4.44
Inmobiliarias	3.50
Automóviles	2.62
Servicios públicos	2.10
Petróleo y gas	1.41
Hoteles, restaurantes y ocio	1.29
Suministro de energía y agua	1.22
Tráfico y transporte	1.01
Medios de comunicación	1.01
Papel y embalaje	0.81
Comunicaciones	0.79
Tecnología	0.68
Control medioambiental	0.63
Productos químicos	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.61
Productos y equipos de semiconductores	0.44
Industriales	0.43
Maquinaria	0.39
Alimentación y bebidas	0.36
Ingeniería y construcción	0.29
Total	96.95

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Brasil				Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	306,804	0.45		1,500,000	1,528,635	2.22
		306,804	0.45	TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027			
Chile					1,200,000	1,199,580	1.75
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	1,018,637	1.48	2,728,215			
Banco de Credito e Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	1,010,350	1.47	Guatemala			
Banco de Credito e Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	494,035	0.72	CT Trust 5.125% 03/02/2032			
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	731,552	1.06		400,000	383,640	0.56
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,100,000	983,103	1.43			383,640	0.56
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	600,000	537,858	0.78	Hong Kong			
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	381,980	0.56	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030			
		5,157,515	7.50		1,400,000	1,271,774	1.85
China				Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,203,345	1.75		1,100,000	1,087,735	1.58
		1,203,345	1.75			2,359,509	3.43
Corea, República de				India			
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	800,000	786,080	1.14	Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031			
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,223,232	1.78		1,400,000	1,322,174	1.92
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	727,784	1.06	HDFC Bank Ltd 5.196% 15/02/2027			
		2,737,096	3.98		1,200,000	1,211,928	1.76
						2,534,102	3.68
				Islas Bermudas			
				Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028			
					1,900,000	1,898,518	2.76
						1,898,518	2.76
				Islas Caimán			
				DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033			
					1,000,000	1,033,570	1.50
						1,033,570	1.50
				Lituania			
				Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027			
					200,000	232,414	0.34
						232,414	0.34
				Luxemburgo			
				Rede D Or Finance Sarl 4.5% 22/01/2030			
					700,000	678,426	0.99
						678,426	0.99

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Malasia			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,400,000	1,271,872	1.85
		1,271,872	1.85
México			
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,600,000	1,761,984	2.56
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,400,000	2,024,136	2.94
		3,786,120	5.50
Omán			
Al Jawaher Assets 4.662% 29/10/2030	500,000	496,715	0.72
		496,715	0.72
Países Bajos			
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,211,352	1.76
		1,211,352	1.76
Panamá			
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	572,130	0.83
		572,130	0.83
Perú			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	700,000	682,927	0.99
		682,927	0.99
Reino Unido			
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	596,034	0.87
		596,034	0.87
República Checa			
Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	245,214	0.36
		245,214	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Globalworth Real Estate Investment Ltd 6.25% 31/03/2030	376,001	450,422	0.66
		450,422	0.66
Togo			
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	900,000	894,960	1.30
		894,960	1.30
Turquía			
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	600,000	625,662	0.91
		625,662	0.91
BONOS TOTALES		32,086,562	46.66
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,500,000	1,568,415	2.28
		1,568,415	2.28
Chile			
Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	1,000,000	770,160	1.12
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	2,900,000	2,591,933	3.77
		3,362,093	4.89
Colombia			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	600,000	640,776	0.93
		640,776	0.93
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	910,147	1.32
		910,147	1.32

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Filipinas				Perú			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	1,000,000	1,190,364	1.73	Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	3,000,000	3,016,140	4.40
		1,190,364	1.73				
Guatemala				Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	575,582	0.84
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,417,962	2.06	Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	2,550,000	2,223,957	3.24
		1,417,962	2.06			5,815,679	8.48
Hong Kong				Serbia			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	2,700,000	2,870,370	4.18	Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,500,000	1,552,665	2.26
		2,870,370	4.18			1,552,665	2.26
Hungría				Uruguay			
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	3,100,000	2,921,084	4.26	Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	3,100,000	3,314,086	4.83
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	484,353	0.70			3,314,086	4.83
		3,405,437	4.96	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Indonesia						34,624,444	50.40
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,445,103	2.10	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,223,474	3.23			66,711,006	97.06
		3,668,577	5.33	Total Cartera de inversión			
Malasia						66,711,006	97.06
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	2,045,107	2.98	Tesorería y equivalentes de tesorería		4,305,729	6.26
		2,045,107	2.98	Otros Pasivos Netos		(2,281,479)	(3.32)
México				TOTAL PATRIMONIO NETO			
United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036	1,100,000	1,035,764	1.51			68,735,256	100.00
United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033	1,900,000	1,827,002	2.66				
		2,862,766	4.17				

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 31 de diciembre de 2025 (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	630,867	EUR	535,863	21/01/2026	1,046
State Street	EUR	2,616,868	USD	3,082,748	21/01/2026	(7,041)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	1,000,000	USD	1,154,406	22/01/2026	20,990
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	10,998,668	EUR	9,400,000	22/01/2026	(50,047)
						(35,052)

Futuros

No asignada a una Clase de Acciones determinada						
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	(60)	(8,989,479)	06/03/2026		128,955
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	62	7,316,000	20/03/2026		(180,141)
Total						(51,186)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	39.54
Comunicaciones	9.50
Bancos	7.87
Medios de comunicación	6.68
Alimentación y bebidas	4.70
Tráfico y transporte	4.27
Petróleo y gas	4.18
Comercio al por menor	3.99
Productos y equipos de semiconductores	2.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.76
Servicios financieros	2.48
Aparatos y componentes eléctricos	1.78
Tecnología	1.75
Industriales	1.75
Atención sanitaria	0.99
Servicios y suministros comerciales	0.87
Inmobiliarias	0.66
Metales y minería	0.45
Total	97.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	42,553	16,616,947	5.58
Deutsche Telekom AG	297,981	8,242,154	2.77
Infineon Technologies AG	124,232	4,687,273	1.57
Merck KgaA	9,767	1,197,434	0.40
SAP AG	51,065	10,639,393	3.57
Symrise AG	42,501	2,927,469	0.98
		44,310,670	14.87

Austria

Erste Group Bank AG	57,047	5,870,136	1.97
		5,870,136	1.97

Dinamarca

Novo Nordisk AS	101,384	4,415,528	1.48
		4,415,528	1.48

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	284,094	5,704,608	1.92
Iberdrola SA	340,799	6,289,446	2.11
		11,994,054	4.03

Finlandia

Outotec OYJ	384,333	5,757,308	1.93
		5,757,308	1.93

Francia

Accor SA	74,143	3,561,088	1.20
Air Liquide SA	24,016	3,857,450	1.30
Cap Gemini SA	8,563	1,225,365	0.41
Danone SA	106,739	8,221,038	2.76
Dassault Systemes	114,196	2,725,859	0.92
Essilor International SA	8,534	2,311,007	0.78
Hermes International SCA	2,089	4,432,858	1.49
Legrand SA	32,615	4,160,043	1.40
L'Oréal SA	7,905	2,900,740	0.97
Michelin SCA	214,562	6,069,959	2.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)

Publicis Groupe SA	89,828	8,018,047	2.69
Schneider Electric SA	37,343	8,811,081	2.96
Société Générale SA	95,804	6,648,798	2.23
Veolia Environnement SA	114,935	3,419,316	1.15
Vinci SA	23,490	2,829,370	0.95
		69,192,019	23.25

Irlanda

Kerry Group Plc	53,511	4,147,102	1.39
		4,147,102	1.39

Italia

Finecobank SpA	187,051	4,152,532	1.39
Intesa Sanpaolo SpA	2,326,833	13,777,178	4.63
Prysmian SpA	104,890	9,060,398	3.04
		26,990,108	9.06

Países Bajos

ASML Holding NV	16,287	14,957,981	5.02
ING Groep NV	372,892	8,958,730	3.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	90,434	3,159,764	1.06
		27,076,475	9.09

Reino Unido

Astrazeneca Plc	106,838	16,833,459	5.64
Informa Plc	793,759	8,078,753	2.71
London Stock Exchange Group Plc	32,698	3,357,925	1.13
National Grid Plc	521,088	6,851,863	2.30
Reckitt Benckiser Group Plc	42,741	2,944,479	0.99
Relx Plc	200,183	6,989,475	2.35
SSE Plc	166,262	4,181,888	1.40
Unilever Plc	93,428	5,198,770	1.75
		54,436,612	18.27

Suecia

Assa Abloy AB	119,899	3,980,174	1.34
Atlas Copco AB	288,494	4,430,867	1.49
Volvo Treasury AB	76,146	2,084,036	0.70
		10,495,077	3.53

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	86,717	5,818,192	1.95
Lonza Group AG Reg	14,937	8,637,408	2.90
Roche Holding AG	25,710	9,072,770	3.05
SGS SA	42,001	4,103,284	1.38
		27,631,654	9.28
RENTA VARIABLE TOTAL		292,316,743	98.15
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	102	4,960,685	1.67
		4,960,685	1.67
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,960,685	1.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		297,277,428	99.82
Total Cartera de inversión		297,277,428	99.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		907,255	0.30
Descubiertos bancarios		(55)	0.00
Otros Pasivos Netos		(379,157)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		297,805,471	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	17.10
Aparatos y componentes eléctricos	10.91
Productos farmacéuticos y biotecnología	10.42
Medios de comunicación	7.75
Alimentación y bebidas	6.96
Productos y equipos de semiconductores	6.59
Seguros	5.58
Internet, software y servicios de TI	4.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.05
Comunicaciones	2.77
Automóviles	2.74
Servicios públicos	2.30
Productos químicos	2.28
Metales y minería	1.93
Atención sanitaria	1.75
Fondos de inversión abiertos	1.67
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.49
Maquinaria	1.49
Servicios diversificados	1.38
Elementos metálicos y componentes físicos	1.34
Hoteles, restaurantes y ocio	1.20
Suministro de energía y agua	1.15
Servicios financieros	1.13
Productos y artículos para el hogar	0.99
Ingeniería y construcción	0.95
Tecnología	0.41
Total	99.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	34,000	13,277,000	5.16
Deutsche Bank AG Registered	30,000	993,300	0.39
Deutsche Telekom AG	260,000	7,191,600	2.80
E.ON SE	200,000	3,225,000	1.25
Infineon Technologies AG	145,000	5,470,850	2.13
Merck KGaA	28,000	3,432,800	1.34
SAP AG	36,000	7,500,600	2.92
Symrise AG	42,000	2,892,960	1.13
		43,984,110	17.12

Austria

Erste Group Bank AG	91,000	9,363,900	3.64
		9,363,900	3.64

España

Amadeus IT Holding SA	45,000	2,828,700	1.10
Corporacion Acciona Energías Renova SA	100,000	2,236,000	0.87
Iberdrola SA	620,000	11,442,100	4.45
		16,506,800	6.42

Francia

Air Liquide SA	45,000	7,227,900	2.81
BioMerieux SA	31,000	3,413,100	1.33
BNP Paribas SA	60,000	4,866,000	1.89
Bureau Veritas SA	112,000	3,046,400	1.19
Cap Gemini SA	24,000	3,434,400	1.34
Compagnie de St Gobain SA	36,000	3,126,960	1.22
Danone SA	60,000	4,621,200	1.80
Dassault Systemes	180,000	4,296,600	1.67
Edenred SE	107,000	2,007,855	0.78
Essilor International SA	23,000	6,228,400	2.42
Hermes International SCA	3,250	6,896,500	2.68
Legrand SA	44,000	5,612,200	2.18
L'Oréal SA	16,000	5,871,200	2.28
Michelin SCA	144,000	4,073,760	1.59

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)

Publicis Groupe SA	90,000	8,033,400	3.13
Sanofi-Aventis SA	69,500	5,768,500	2.24
Schneider Electric SA	53,000	12,505,350	4.87
Seb SA	38,000	1,892,400	0.74
Société Générale SA	100,000	6,940,000	2.70
Spie SA	90,000	4,424,400	1.72
Veolia Environnement SA	125,000	3,718,750	1.45
Vinci SA	45,000	5,420,250	2.11
		113,425,525	44.14

Italia

Finecobank SpA	430,000	9,546,000	3.71
Intesa Sanpaolo SpA	2,125,000	12,582,125	4.90
Prysmian SpA	80,000	6,910,400	2.69
Terna SpA	320,000	2,897,280	1.13
		31,935,805	12.43

Países Bajos

Arcadis NV	67,000	2,409,320	0.94
ASML Holding NV	22,500	20,664,000	8.03
ING Groep NV	330,000	7,928,250	3.08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	80,000	2,795,200	1.09
		33,796,770	13.14

Reino Unido

Relx Plc	95,000	3,328,800	1.30
		3,328,800	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	27,000	1,852,740	0.72
		1,852,740	0.72
RENTA VARIABLE TOTAL		254,194,450	98.91
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		254,194,450	98.91
Total Cartera de inversión		254,194,450	98.91
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,921,832	1.14
Otros Pasivos Netos		(122,431)	(0.05)
TOTAL PATRIMONIO NETO		256,993,851	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.31
Aparatos y componentes eléctricos	16.57
Productos y equipos de semiconductores	10.16
Atención sanitaria	6.03
Internet, software y servicios de TI	5.69
Seguros	5.16
Productos químicos	4.66
Medios de comunicación	4.43
Ingeniería y construcción	3.83
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.58
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.42
Alimentación y bebidas	2.89
Comunicaciones	2.80
Suministro de energía y agua	2.32
Servicios y suministros comerciales	1.97
Automóviles	1.59
Tecnología	1.34
Materiales y productos de construcción	1.22
Servicios financieros	0.94
Total	98.91

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Allianz AG	186	85,304	0.64
Deutsche Telekom AG	530	17,217	0.13
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	258	21,083	0.16
Münchener Rückversicherungs AG	120	79,233	0.60
Nordex SE	2,158	73,804	0.56
Siemens Energy AG Ordinary Shares	140	19,797	0.15
SMA Solar Technology AG	2,674	107,028	0.81
		403,466	3.05

Australia

Brambles Ltd	2,592	39,686	0.30
Coles Group Ltd	3,925	56,117	0.42
Telstra Corp Ltd	9,900	32,151	0.24
Westpac Banking Corp	905	23,295	0.18
Woolworths Holdings Ltd	812	15,909	0.12
		167,158	1.26

Brasil

Cia Energetica de Minas Gerais	9,500	19,417	0.15
CPFL Energia SA	2,100	20,422	0.15
		39,839	0.30

Canadá

Boralex Inc A	5,870	108,471	0.82
GFL Environmental Inc SUB VT	344	14,796	0.11
Hydro One Ltd	521	20,768	0.16
Loblaw Companies Ltd	958	43,366	0.33
Metro Inc	282	20,324	0.15
Saputo Inc	669	20,162	0.15
Stantec Inc	244	23,055	0.17
Thomson Reuters Corp	192	25,371	0.19
		276,313	2.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China

Anta Sports Products Ltd	1,400	14,488	0.11
Byd Co Ltd H	1,600	19,600	0.15
Flat Glass Group Co Ltd H	15,000	18,173	0.14
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	6,000	15,070	0.11
Wuxi Apptec Co Ltd	1,600	20,289	0.15
Wuxi Biologics Cayman Inc	6,500	26,256	0.20
Xinyi Solar Holdings Ltd	98,000	37,394	0.28
		151,270	1.14

Corea, República de

Hana Financial Group Inc	395	25,802	0.19
KB Financial Group Inc	374	32,375	0.24
Naver Corp	128	21,547	0.16
Samsung Electronics Co Ltd	520	43,281	0.33
Shinhan Financial Group Ltd	530	28,293	0.21
Woori Financial Group Inc	1,762	34,248	0.26
		185,546	1.39

Dinamarca

Orsted A/S	2,290	44,056	0.33
Rockwool International AS	5,441	192,843	1.45
Vestas Wind Systems AS	1,858	50,660	0.38
		287,559	2.16

España

Corporacion Acciona Energias Renova SA	1,691	44,486	0.33
EDP Renovaveis SA	7,144	101,019	0.76
Endesa SA	689	24,786	0.19
Iberdrola SA	9,291	201,487	1.52
		371,778	2.80

Estados Unidos

Abbott Laboratories	876	109,754	0.83
Abbvie Inc	101	23,077	0.17
Alphabet Inc A shares	1,449	453,537	3.41
American Express Co	134	49,573	0.37
Amgen Inc	85	27,821	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Aon Plc	212	74,811	0.56
Apple Computer Inc	3,139	853,370	6.42
Aptargroup Inc	274	33,417	0.25
AT&T Inc	626	15,550	0.12
Autodesk Inc	174	51,506	0.39
Booking Holdings Inc	11	58,909	0.44
Boston Scientific Corp	552	52,633	0.40
Bristol-Myers Squibb Co	835	45,040	0.34
Broadridge Financial Solutions Inc	313	69,852	0.53
Cadence Design Sys Inc	43	13,441	0.10
Cardinal Health Inc	219	45,004	0.34
Carlisle Cos Inc	97	31,026	0.23
CBRE Group Inc A	139	22,350	0.17
Cencora Inc	210	70,928	0.53
Church and Dwight Co Inc	653	54,754	0.41
Cigna Corp	60	16,514	0.12
Cintas Corp	341	64,132	0.48
Cisco Systems Inc	1,062	81,806	0.62
Citigroup Inc	142	16,570	0.12
Clorox Company Inc	244	24,603	0.19
Cognizant Technology Solutions Corp	485	40,255	0.30
Colgate-Palmolive Co	1,251	98,854	0.74
Comcast Corp	472	14,108	0.11
Costco Wholesale Corp	179	154,359	1.16
CVS Caremark Corp	207	16,428	0.12
Eaton Corp Plc	147	46,821	0.35
Ebay Inc	516	44,944	0.34
Ecolab Inc	524	137,560	1.04
Edwards Lifesciences Corp	213	18,158	0.14
Equinix Inc	20	15,323	0.12
Essential Utilities Inc	439	16,840	0.13
Eversource Energy Corp	228	15,351	0.12
First Solar Inc	162	42,319	0.32
General Electric Co	337	103,806	0.78
General Mills Inc	2,051	95,372	0.72
Gilead Sciences Inc	289	35,472	0.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
HA Sustainable Infrastructure	1,128	35,453	0.27
Hilton Worldwide Holdings Inc	286	82,154	0.62
Home Depot Inc	263	90,498	0.68
Honeywell International Inc	163	31,800	0.24
Hubbell Inc	86	38,193	0.29
International Business Machines Corp	79	23,401	0.18
Intuit Inc	45	29,809	0.22
Itron Inc	2,087	193,799	1.46
Johnson & Johnson Inc	841	174,045	1.31
Johnson Controls International Plc	360	43,110	0.32
Keurig Dr Pepper Inc	2,231	62,490	0.47
Kimberly Clark Corp	559	56,398	0.42
Kroger Co	623	38,925	0.29
Las Vegas Sands Corp	238	15,491	0.12
Lennox International Inc	43	20,880	0.16
Linde Plc	271	115,552	0.87
Marriott International	111	34,437	0.26
Marsh & McLennan Cos Inc	517	95,914	0.72
Mastercard Inc	319	182,111	1.37
McCormick & Company	550	37,460	0.28
McKesson Corp	65	53,319	0.40
Merck & Co Inc	313	32,946	0.25
Metlife Inc	526	41,522	0.31
Microsoft Corp	1,552	750,579	5.65
Moody's Corp	33	16,858	0.13
Motorola Solutions Inc	175	67,081	0.50
MSCI Inc	37	21,228	0.16
Nasdaq Inc	385	37,395	0.28
Netflix Inc	150	14,064	0.11
Nextera Energy Inc	734	58,926	0.44
Nvidia Corp	4,290	800,086	6.02
Omnicom Group Inc	292	23,579	0.18
Otis Worldwide Corp	540	47,169	0.36
Owens Corning Inc	259	28,985	0.22
Parker Hannifin Corp	21	18,458	0.14
Pepsico Inc	754	108,214	0.81

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Pilgrim's Pride Corp	355	13,841	0.10
Procter & Gamble Co	945	135,428	1.02
Republic Services Inc	399	84,560	0.64
S&P Global Inc	63	32,923	0.25
Salesforce.com Inc	168	44,505	0.33
Sempra	182	16,069	0.12
Snap Inc	2,021	16,309	0.12
Synopsys Inc	32	15,031	0.11
Sysco Corp	255	18,791	0.14
T Mobile USA Inc	208	42,232	0.32
Tesla Inc	767	344,935	2.60
The JM Smucker Company	305	29,832	0.22
The Kraft Heinz Co	2,600	63,050	0.47
Tradeweb Markets Inc	228	24,519	0.18
Union Pacific Corp	76	17,580	0.13
Verisk Analytics Inc	213	47,646	0.36
Verizon Communications Inc	1,787	72,785	0.55
Visa Inc	504	176,758	1.33
Wabtec Corp	196	41,836	0.31
Walt Disney Co	141	16,042	0.12
Waste Management Inc	332	72,944	0.55
Welltower Inc	139	25,800	0.19
Yum Brands Inc	103	15,582	0.12
Zoom Video Communications Inc	184	15,877	0.12
		8,163,152	61.42
Finlandia			
Nordea Bank ABP	2,511	47,435	0.36
		47,435	0.36
Francia			
Air Liquide SA	186	35,008	0.26
Bureau Veritas SA	774	24,707	0.19
Danone SA	880	79,353	0.60
Legrand SA	448	66,953	0.50
		206,021	1.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
AIA Group Ltd	8,000	82,122	0.62
Orient Overseas International Ltd	1,000	16,111	0.12
Sino Land Co Ltd	12,000	15,756	0.12
Swire Properties Ltd	5,600	15,094	0.11
		129,083	0.97
Irlanda			
Accenture Plc	194	52,050	0.39
Medtronic Plc	774	74,350	0.56
Trane Technologies Plc	213	82,900	0.62
		209,300	1.57
Italia			
Enel SpA	5,466	56,986	0.43
ERG Spa	4,205	108,550	0.82
Terna SpA	2,011	21,384	0.16
		186,920	1.41
Japón			
Ajinomoto Co Inc	800	16,929	0.13
Bridgestone Corp	1,600	35,870	0.27
Central Japan Railway Co	1,400	38,737	0.29
Dai Nippon Printing Co Ltd	1,200	20,625	0.16
Daiwa House Industry Co Ltd	400	13,265	0.10
East Japan Railway Co	800	21,089	0.16
Fujitsu Ltd	900	24,856	0.19
Hoya Corp	200	30,221	0.23
Kao Corp	900	35,949	0.27
Mitsubishi Electric Corp	500	14,626	0.11
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,500	17,039	0.13
Nippon Telegraph & Telephone Corp	14,500	14,588	0.11
Nomura Research Institute Ltd	500	19,206	0.14
Secom Co Ltd	900	31,999	0.24
Shionogi & Co Ltd	1,800	32,625	0.25
Softbank Corp	37,200	50,978	0.38
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	900	27,762	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Tokio Marine Holdings Inc	400	14,844	0.11
West Japan Railway Co	800	15,955	0.12
		477,163	3.60
Macao			
MGM China Holdings Ltd	13,200	22,233	0.17
Sands China Ltd	6,000	15,109	0.11
		37,342	0.28
Noruega			
DNB Bank ASA	2,572	71,778	0.54
Gjensidige Forsikring ASA	581	17,395	0.13
Orkla ASA	2,038	22,730	0.17
		111,903	0.84
Nueva Zelanda			
Contact Energy Ltd	12,842	68,309	0.51
Mercury NZ Ltd	8,315	30,984	0.23
		99,293	0.74
Países Bajos			
ASML Holding NV	15	16,232	0.12
ING Groep NV	824	23,236	0.17
Koninklijke Ahold Delhaize NV	618	25,309	0.19
The Magnum Ice Cream Co NV	159	2,518	0.02
		67,295	0.50
Portugal			
EDP Energías de Portugal SA	17,499	80,460	0.61
		80,460	0.61
Reino Unido			
National Grid Plc	1,144	17,565	0.13
Relx Plc	928	37,696	0.28
Tesco PLC	2,691	15,991	0.12
Unilever Plc	708	46,277	0.35
Willis Towers Watson Plc	283	92,994	0.70
		210,523	1.58

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
DBS Group Holdings	400	17,530	0.13
Oversea-Chinese Banking Corp	6,300	96,802	0.73
Singapore Exchange Ltd	1,200	15,826	0.12
Singapore Telecommunications Ltd	7,400	26,182	0.20
		156,340	1.18
Suiza			
Nestle SA	382	37,966	0.29
Novartis AG	595	82,312	0.62
Swiss Reinsurance Ltd	358	60,032	0.45
Swisscom AG	57	41,405	0.31
Zurich Insurance Group AG	166	126,095	0.95
		347,810	2.62
Taiwán			
Chunghwa Telecom Co Ltd	5,000	20,767	0.16
CTBC Financial Holding Co Ltd	35,000	55,919	0.42
E.Sun Financial Holding Co Ltd	48,480	52,074	0.39
First Financial Holding Co Ltd	90,200	84,400	0.64
Fubon Financial Holding Co	9,225	28,215	0.21
Mega Financial Holding Co Ltd	34,000	43,284	0.33
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	87,295	79,459	0.60
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	23,690	18,321	0.14
Taiwan Mobile Co Ltd	12,000	41,438	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán (continuación)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,000	246,654	1.86
Yuanta Financial Holding Co Ltd	45,320	56,685	0.43
		727,216	5.49
RENTA VARIABLE TOTAL		13,140,185	98.90
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		13,140,185	98.90
Total Cartera de inversión		13,140,185	98.90
Tesorería y equivalentes de tesorería		162,418	1.22
Otros Pasivos Netos		(16,109)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		13,286,494	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 31 de diciembre de 2025 (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	EUR	11,083,106	USD	13,056,351	21/01/2026	(29,937)
						(29,937)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.08
Tecnología	10.05
Productos y equipos de semiconductores	8.14
Aparatos y componentes eléctricos	7.51
Alimentación y bebidas	6.27
Atención sanitaria	5.76
Seguros	5.48
Comunicaciones	5.16
Suministro de energía y agua	3.51
Industriales	3.26
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.07
Automóviles	3.02
Bancos	2.89
Servicios financieros	2.57
Productos químicos	2.17
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.09
Materiales y productos de construcción	1.60
Inmobiliarias	1.42
Medios de comunicación	1.33
Bienes de consumo, no cíclicos	1.31
Hoteles, restaurantes y ocio	1.19
Comercio al por menor	1.12
Bienes de consumo, cíclicos	1.02
Tráfico y transporte	0.93
Maquinaria	0.81
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.79
Control medioambiental	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.48
Papel y embalaje	0.25
Alojamiento	0.23
Sociedades Holding	0.21
Productos y artículos para el hogar	0.16
Servicios públicos	0.13
Petróleo y gas	0.12
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.11
Total	98.90

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica (continuación)			
Alemania				European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,382,233	0.91
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	6,000,000	6,070,320	0.58	European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	7,320,875	0.70
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,259,250	0.50	European Union 2.75% 04/02/2033	8,800,000	8,732,550	0.84
Commerzbank AG FRN 30/06/2037	5,000,000	5,047,900	0.48	European Union 3.25% 04/02/2050	5,000,000	4,457,216	0.43
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	7,000,000	6,938,960	0.67			42,509,087	4.09
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	4,000,000	4,097,840	0.39	Chile			
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,106,929	0.39	Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	3,893,055	0.37
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	3,000,000	2,969,550	0.28	Colbun SA 5.375% 11/09/2035	1,114,000	954,760	0.09
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	407,646	0.04	Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	4,065,646	0.39
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	5,000,000	3,990,282	0.38	Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	1,000,000	813,104	0.08
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.45% 16/01/2030	10,000,000	5,658,157	0.54			9,726,565	0.93
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	7,240,000	8,589,178	0.82	Dinamarca			
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	3,000,000	2,619,720	0.25	Danske Bank FRN 19/11/2035	3,263,000	3,256,539	0.31
Vonovia SE 5% 23/11/2030	800,000	863,464	0.08	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,580,840	0.63
		56,619,196	5.40	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	6,500,000	6,604,585	0.63
Austria				Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	4,000,000	4,133,147	0.40
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	1,600,000	1,596,096	0.15	Orsted A/S FRN 31/12/2099	6,000,000	5,759,661	0.55
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,661,200	0.73	Orsted A/S FRN 31/12/2099	5,000,000	5,124,700	0.49
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	1,862,380	0.18			31,459,472	3.01
		11,119,676	1.06	España			
Bélgica				Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	8,000,000	8,348,240	0.80
Crelan SA FRN 23/01/2032	7,000,000	7,561,890	0.73	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	7,000,000	7,056,000	0.68
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	1,400,000	1,376,242	0.13	Caixabank SA FRN 09/02/2029	9,000,000	8,603,010	0.83
European Union 0.4% 04/02/2037	5,000,000	3,678,081	0.35	Caixabank SA FRN 14/11/2030	8,000,000	8,661,440	0.83
				Caixabank SA FRN 18/06/2031	4,100,000	4,085,498	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,000,000	4,220,040	0.40	Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	3,157,019	0.30
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	6,000,000	5,552,820	0.53	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	3,000,000	1,842,558	0.18
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	5,000,000	4,229,500	0.41	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	4,000,000	2,525,431	0.24
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,168,200	0.50			57,989,326	5.54
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	4,900,000	4,862,123	0.47	Finlandia			
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	4,000,000	4,066,240	0.39	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,549,700	0.53
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	5,000,000	5,137,350	0.49			5,549,700	0.53
		69,990,461	6.72	Francia			
Estados Unidos				BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	6,000,000	5,827,800	0.56
Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	4,500,000	3,291,036	0.32	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	8,000,000	6,727,916	0.65
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	6,500,000	4,832,728	0.46	BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,400,000	2,357,592	0.23
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	6,000,000	4,952,643	0.47	BPCE SA 4.125% 22/10/2035	1,300,000	1,299,779	0.12
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	2,017,000	2,032,536	0.19	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,666,600	0.45
Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	3,000,000	2,536,528	0.24	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	4,400,000	4,460,456	0.43
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	5,000,000	4,410,913	0.42	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	4,000,000	4,007,320	0.38
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	4,000,000	3,308,127	0.32	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	5,000,000	5,052,000	0.48
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,106,263	0.39	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	2,000,000	2,103,200	0.20
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	1,000,000	760,469	0.07	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	5,000,000	4,900,000	0.47
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	6,000,000	4,626,762	0.44	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	6,000,000	4,902,540	0.47
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	7,000,000	5,401,549	0.52	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,009,100	0.77
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	6,000,000	5,081,941	0.49	Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,000,000	5,110,750	0.49
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	2,000,000	1,124,899	0.11	Engie SA 4.25% 06/03/2044	4,500,000	4,360,815	0.42
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	5,000,000	3,997,924	0.38	Engie SA 4.5% 06/09/2042	4,000,000	3,998,600	0.38
				Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	3,000,000	2,971,500	0.28
				La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	6,500,000	6,177,080	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Irlanda (continuación)			
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	4,808,000	4,836,939	0.46	Smurfit Kappa Treasury 5.438% 03/04/2034	3,000,000	2,645,701	0.25
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	3,000,000	3,074,940	0.29	Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	5,000,000	4,289,969	0.41
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	5,000,000	5,212,200	0.50			44,219,724	4.24
Renault SA 3.875% 30/09/2030	2,800,000	2,821,028	0.27	Italia			
Société Générale SA FRN 13/11/2030	8,300,000	8,401,592	0.81	A2A SpA 1% 02/11/2033	6,000,000	4,960,680	0.48
Société Générale SA FRN 22/09/2028	6,000,000	5,823,000	0.56	A2A SpA 1% 16/07/2029	4,000,000	3,755,040	0.36
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	6,000,000	5,960,520	0.57	A2A SpA 3.625% 30/01/2035	4,726,000	4,667,209	0.45
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,800,000	1,804,608	0.17	A2A SpA FRN 31/12/2099	4,000,000	4,134,080	0.40
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,088,675	0.49	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	5,000,000	4,769,290	0.46
		119,956,550	11.49	Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,000,000	2,167,500	0.21
Hong Kong				Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	2,532,000	2,515,821	0.24
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,867,383	0.37	Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	3,258,000	3,221,836	0.31
		3,867,383	0.37	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	3,000,000	3,049,860	0.29
Irlanda				Hera SpA 2.5% 25/05/2029	4,000,000	3,961,520	0.38
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,476,560	0.81	Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,727,490	0.65
AIB Group Plc FRN 20/03/2033	5,000,000	5,065,750	0.49	Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,000,000	3,195,660	0.31
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	5,000,000	5,200,194	0.50	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	6,000,000	6,751,860	0.65
AIB Group Plc FRN 23/10/2031	2,000,000	2,176,780	0.21	Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	5,208,000	5,150,504	0.49
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	4,120,000	4,016,011	0.39	Terna SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	6,882,190	0.66
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	5,000,000	5,052,250	0.48	Terna SpA FRN 31/12/2099	6,004,000	6,216,361	0.60
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,212,489	0.50	Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	9,000,250	0.86
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	2,000,000	2,084,020	0.20			81,127,151	7.80
				Luxemburgo			
				European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	5,000,000	3,642,700	0.35
				European Investment Bank 0.75% 15/07/2027	10,000,000	5,384,592	0.52
				European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	917,175	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,317,850	0.32
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	5,300,000	4,195,085	0.40
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	15,000,000	8,342,106	0.80
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	5,000,000	4,190,489	0.40
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	10,000,000	5,652,252	0.54
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	3,500,000	2,996,000	0.29
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,828,200	0.37
		42,466,449	4.08
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,160,000	1,551,127	0.15
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	2,880,000	2,697,407	0.26
		4,248,534	0.41
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	4,000,000	3,654,560	0.35
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	5,687,822	0.55
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	5,200,000	5,125,900	0.49
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	3,600,000	3,622,464	0.35
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	6,000,000	6,263,580	0.60
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	5,000,000	4,679,150	0.45
ING Groep NV FRN 09/06/2032	4,000,000	3,901,000	0.37
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,578,000	5,148,053	0.49
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,489,490	0.62
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	2,000,000	1,862,600	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,354,500	0.51
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	6,000,000	6,202,122	0.59
		57,991,241	5.55
Perú			
Consorcio Transmataro SA 4.7% 16/04/2034	4,000,000	3,380,781	0.32
		3,380,781	0.32
Portugal			
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	4,500,000	4,459,230	0.43
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,964,241	0.76
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	6,000,000	6,577,200	0.63
		19,000,671	1.82
Reino Unido			
Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	4,000,000	4,197,400	0.40
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,147,540	0.59
DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	3,000,000	3,145,530	0.30
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	4,000,000	3,751,840	0.36
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,265,347	0.60
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,402,557	0.42
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	3,000,000	2,598,271	0.25
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,478,311	0.24
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	3,903,000	3,871,815	0.37
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,444,849	0.81
		45,303,460	4.34

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Chile			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	7,000,000	7,006,860	0.67	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	7,028,080	0.67
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	5,972,000	5,932,107	0.57	Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	6,300,000	4,462,479	0.43
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,710,697	0.26	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	6,113,974	0.59
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	3,930,000	3,904,966	0.37	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	7,000,000	4,390,606	0.42
Telia company AB FRN 11/05/2081	8,000,000	7,976,400	0.77			21,995,139	2.11
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	915,724	0.09	Eslovenia			
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	5,000,000	4,965,420	0.48	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,243,908	0.31
		33,412,174	3.21			3,243,908	0.31
Suiza				España			
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,120,880	0.59	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,252,560	0.41
		6,120,880	0.59	Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,378,375	0.80
BONOS TOTALES				Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	34,000,000	22,500,859	2.17
		746,058,481	71.50			35,131,794	3.38
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Francia			
Austria				France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	5,800,000	5,681,042	0.54
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	5,900,000	4,184,516	0.40	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	26,350,000	14,119,910	1.36
		4,184,516	0.40	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	12,200,000	9,520,880	0.92
Bélgica				France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,513,945	0.24
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	7,930,000	7,026,456	0.67	Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	8,000,000	7,455,040	0.71
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	6,900,000	6,226,077	0.60	Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,734,872	0.26
		13,252,533	1.27	SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,901,440	0.57
Canadá				SNCF Réseau 1% 09/11/2031	8,600,000	7,605,410	0.73
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	6,500,000	2,700,086	0.26	SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,931,336	0.19
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	7,000,000	4,104,789	0.39				
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	18,500,000	11,658,181	1.13				
		18,463,056	1.78				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia (continuación)			
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,498,992	0.14	Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	12,000,000	12,702,839	1.23
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	2,800,000	3,241,068	0.31	Italy (Republic of) 4.1% 30/04/2046	3,500,000	3,487,645	0.33
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,321,760	0.13			40,710,518	3.92
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	662,060	0.06	Noruega			
Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	5,000,000	2,385,600	0.23	Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	13,600,000	7,707,526	0.74
Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,815,320	0.56			7,707,526	0.74
Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,795,500	0.17	Países Bajos			
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	2,000,000	1,825,920	0.18	Neder Waterschapsbank 0.01% 02/10/2034	6,000,000	4,541,520	0.44
		76,010,095	7.30			4,541,520	0.44
Hong Kong				Serbia			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	2,600,000	2,353,492	0.23	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	10,000,000	9,340,100	0.90
		2,353,492	0.23			9,340,100	0.90
Indonesia				Singapur			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	4,400,000	2,734,334	0.26	Singapore Government 3% 01/08/2072	5,120,000	3,979,370	0.38
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	10,000,000	8,605,471	0.83	Singapore Government 3.25% 01/06/2054	2,650,000	2,096,972	0.20
		11,339,805	1.09			6,076,342	0.58
Irlanda				Suecia			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,343,441	0.22	Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	70,000,000	5,848,772	0.56
		2,343,441	0.22			5,848,772	0.56
Italia							
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	18,000,000	11,827,260	1.14				
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	3,800,000	3,767,434	0.36				
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	8,500,000	8,925,340	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 31 de diciembre de 2025 (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	2,926,461	0.28
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	2,800,000	3,413,023	0.33
		6,339,484	0.61
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		268,882,041	25.84
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,014,940,522	97.34
Total Cartera de inversión		1,014,940,522	97.34
Tesorería y equivalentes de tesorería		14,121,715	1.35
Otros Activos Netos		13,602,327	1.31
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,042,664,564	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 31 de diciembre de 2025 (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	14,740,337	EUR	12,512,700	21/01/2026	28,639
State Street	EUR	121,773	USD	143,436	21/01/2026	(264)
State Street	EUR	300,772	SGD	456,118	21/01/2026	(1,324)
State Street	EUR	966,403	CHF	899,272	21/01/2026	(969)
State Street	EUR	16,336	AUD	28,684	21/01/2026	60
State Street	SGD	106,650,322	EUR	70,327,317	21/01/2026	309,136
State Street	CHF	35,376,442	EUR	38,009,074	21/01/2026	46,371
State Street	AUD	3,726,143	EUR	2,110,842	21/01/2026	3,473
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	806,122	USD	950,000	05/02/2026	(1,581)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	7,675,227	SGD	11,550,000	08/01/2026	27,429
Citigroup Global Markets Europe AG	CAD	1,000,000	EUR	618,306	08/01/2026	2,859
Credit Agricole CIB	GBP	65,000	EUR	74,434	05/02/2026	(105)
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	1,121,021	JPY	202,000,000	08/01/2026	23,627
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	19,686,808	CAD	32,010,000	08/01/2026	(196,700)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CHF	1,000,000	EUR	1,072,143	08/01/2026	2,730
Goldman Sachs Bank Europe SE	AUD	620,000	EUR	352,333	05/02/2026	(750)
Goldman Sachs Bank Europe SE	JPY	47,000,000	EUR	256,313	05/02/2026	(684)
Goldman Sachs Bank Europe SE	CAD	120,000	EUR	74,601	05/02/2026	(66)
Natixis	EUR	140,331,757	USD	163,480,000	08/01/2026	1,154,455
Natixis	EUR	37,154,586	GBP	32,720,000	08/01/2026	(312,888)
Natixis	EUR	34,236,599	AUD	60,880,000	08/01/2026	(326,873)
Natixis	EUR	8,024,988	SEK	88,000,000	08/01/2026	(102,940)
Royal Bank of Canada	AUD	1,000,000	EUR	563,536	08/01/2026	4,195
Société Générale	USD	2,000,000	EUR	1,701,415	08/01/2026	1,268
Société Générale	EUR	8,185,312	CHF	7,625,000	08/01/2026	(10,588)
Société Générale	GBP	1,000,000	EUR	1,136,923	08/01/2026	8,171
State Street	AUD	28,684	EUR	16,346	08/01/2026	(61)
						656,620

	% del Patrimonio Neto
Hoteles, restaurantes y ocio	0.81
Materiales y productos de construcción	0.81
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.52
Control medioambiental	0.46
Papel y embalaje	0.41
Productos químicos	0.28
Internet, software y servicios de TI	0.26
Petróleo y gas	0.23
Alimentación y bebidas	0.15
Ingeniería y construcción	0.07
Total	97.34

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	(322)	(38,829,980)	06/03/2026	167,440
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	503	64,167,710	06/03/2026	(409,710)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(154)	(17,888,640)	06/03/2026	80,080
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	37	4,074,440	06/03/2026	(67,360)
US 10YR NOTE (CBT)MAR26	USD	(3)	(287,209)	20/03/2026	2,694
AUST 10Y BOND FUT MAR26	AUD	42	2,610,920	16/03/2026	5,549
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	(71)	(7,133,549)	20/03/2026	118,406
CAN 10YR BOND FUT MAR26	CAD	55	4,130,779	20/03/2026	(62,862)
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	99	17,599,819	31/03/2026	(9,226)
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	21	1,954,445	31/03/2026	(9,359)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	204	21,347,025	27/03/2026	53,736
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(441)	(43,187,762)	20/03/2026	489,903
JPN 10Y BOND(OSE) MAR26	JPY	4	2,877,083	13/03/2026	(31,072)
Total					328,218

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	30.79
Bancos	23.00
Aparatos y componentes eléctricos	14.26
Servicios financieros	5.24
Inmobiliarias	4.58
Tráfico y transporte	2.78
Industriales	2.66
Servicios públicos	2.39
Seguros	2.08
Tecnología	1.61
Automóviles	1.52
Suministro de energía y agua	1.24
Comunicaciones	1.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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			
Beiersdorf AG	19,634	1,839,313	1.26
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	51,522	786,226	0.54
GEA Group AG	21,692	1,253,798	0.86
Jungheinrich	50,470	1,787,647	1.23
Knorr-Bremse AG	30,086	2,862,683	1.97
Nemetschek SE	19,845	1,841,616	1.27
		10,371,283	7.13
Austria			
Erste Group Bank AG	36,552	3,761,201	2.58
Wienerberger AG	90,222	2,762,598	1.90
		6,523,799	4.48
Bélgica			
VGP	24,556	2,399,121	1.65
		2,399,121	1.65
Dinamarca			
Demant A/S	74,376	2,143,241	1.47
Rockwool International AS	56,805	1,714,496	1.18
		3,857,737	2.65
España			
Acciona SA	11,707	2,178,673	1.50
		2,178,673	1.50
Finlandia			
Valmet OYJ	94,376	2,673,672	1.84
		2,673,672	1.84
Francia			
Eiffage SA	26,595	3,241,930	2.23
Eurazeo SE	31,782	1,692,392	1.16
SCOR SE	77,761	2,239,517	1.54
Sopra Steria Group	15,187	2,364,616	1.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Spie SA	49,145	2,415,968	1.66
Valeo SA	152,901	1,792,764	1.23
		13,747,187	9.44
Irlanda			
Kerry Group Plc	31,276	2,423,890	1.67
		2,423,890	1.67
Italia			
BPER BANCA	307,854	3,571,106	2.45
Diasorin SpA	25,309	1,736,704	1.19
ERG Spa	58,623	1,288,534	0.89
Finecobank SpA	234,707	5,210,494	3.57
Infrastrutture Wireless Italy SpA	274,455	2,164,078	1.49
Prysmian SpA	35,071	3,029,433	2.08
Telecom Italia Rsp	4,342,720	2,705,515	1.86
Terna SpA	325,090	2,943,365	2.02
		22,649,229	15.55
Luxemburgo			
Aperam	72,725	2,581,738	1.77
		2,581,738	1.77
Noruega			
Kongsberg Gruppen ASA	126,598	2,772,424	1.90
Storebrand ASA	301,552	4,410,205	3.03
		7,182,629	4.93
Países Bajos			
Arcadis NV	47,034	1,691,343	1.16
ASR Nederland NV	78,595	4,784,863	3.29
BE Semiconductor Industries	12,344	1,642,986	1.13
		8,119,192	5.58
Reino Unido			
Barratt Developments Plc	606,309	2,650,534	1.82
Burberry Group Plc	158,118	2,315,565	1.59
Centrica Plc	1,362,500	2,650,276	1.82
Croda International Plc	38,871	1,227,580	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Electrocomponents Plc	353,407	2,545,220	1.75
Genuit Group Plc	505,538	1,900,083	1.31
Howden Joinery Group Plc	240,626	2,314,772	1.59
Intermediate Capital Group PLC	116,616	2,768,808	1.90
Intertek Group Plc	55,314	2,934,681	2.02
Pearson Plc	172,770	2,079,741	1.43
Rotork Plc	341,843	1,284,829	0.88
United Utilities Group Plc	221,245	3,049,889	2.10
Weir Group Plc	105,537	3,439,373	2.36
		31,161,351	21.41
Suecia			
Axfood AB	131,003	3,516,347	2.42
Holmen Ab B Shares	94,463	3,096,482	2.13
Tele2 AB B Shs	321,010	4,588,816	3.15
		11,201,645	7.70
Suiza			
Belimo Holding AG	2,031	1,705,533	1.17
Cembra Money Bank AG	44,067	4,707,394	3.23
Galenica AG	32,625	3,427,238	2.35
Interroll Holding Ltd	792	1,873,472	1.29
Siegfried Holding AG	21,373	1,714,366	1.18
Swiss Prime Site AG	18,062	2,392,631	1.64
		15,820,634	10.86
RENTA VARIABLE TOTAL		142,891,780	98.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	714	1,885,948	1.30
		1,885,948	1.30
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,885,948	1.30
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		144,777,728	99.46
Total Cartera de inversión		144,777,728	99.46
Tesorería y equivalentes de tesorería		952,460	0.65
Otros Pasivos Netos		(164,001)	(0.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		145,566,187	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	8.60
Seguros	7.86
Maquinaria	6.33
Atención sanitaria	6.27
Aparatos y componentes eléctricos	5.60
Materiales y productos de construcción	5.56
Comunicaciones	5.01
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.39
Alimentación y bebidas	4.09
Ingeniería y construcción	3.89
Inmobiliarias	3.29
Tecnología	3.24
Servicios financieros	3.06
Suministro de energía y agua	2.99
Internet, software y servicios de TI	2.89
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.36
Productos forestales y papel	2.13
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.06
Servicios y suministros comerciales	2.02
Industria aeroespacial y de defensa	1.90
Servicios públicos	1.82
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.82
Materiales básicos	1.77
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.59
Distribución y comercio al por mayor	1.59
Medios de comunicación	1.43
Fondos de inversión abiertos	1.30
Automóviles	1.23
Productos y equipos de semiconductores	1.13
Sociedades Holding	0.86
Productos químicos	0.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.54
Total	99.46

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	108,000	99,459	0.91
		99,459	0.91

Canadá

1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	127,000	129,468	1.19
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	100,000	97,945	0.90
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	77,000	77,833	0.71
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	123,000	124,163	1.14
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	89,000	86,698	0.80
		516,107	4.74

Estados Unidos

Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	105,000	97,480	0.90
Adapthealth LLC 5.125% 01/03/2030	127,000	124,480	1.14
Adt Sec Corp 5.875% 15/10/2033	127,000	128,704	1.18
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	93,000	95,447	0.88
Aecom Inc 6% 01/08/2033	62,000	63,577	0.58
Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	61,000	62,335	0.57
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	134,000	134,097	1.23
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	103,000	108,973	1.00
Avient Corp 6.25% 01/11/2031	95,000	97,704	0.90
Axalta Coating Systems Ltd 3.375% 15/02/2029	150,000	144,796	1.33
Block Inc 6% 15/08/2033	53,000	54,440	0.50
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	71,000	73,551	0.68

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	94,000	97,396	0.89
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	23,000	17,842	0.16
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	101,000	104,118	0.96
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	79,000	81,175	0.75
Carnival Corp 7% 15/08/2029	48,000	50,405	0.46
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	87,000	78,142	0.72
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	168,000	147,252	1.35
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	123,000	124,270	1.14
Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	109,000	108,527	1.00
Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	77,000	72,930	0.67
Century Communities 6.625% 15/09/2033	35,000	35,416	0.33
Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	55,000	52,318	0.48
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	90,000	93,915	0.86
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	156,000	147,641	1.36
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	135,000	134,916	1.24
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	96,000	96,571	0.89
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	143,000	145,418	1.34
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	101,000	99,847	0.92
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	32,000	32,709	0.30
Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	138,000	145,567	1.34
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	99,000	98,274	0.90
Energizer Holdings Inc 6% 15/09/2033	34,000	32,655	0.30
Energys 6.625% 15/01/2032	111,000	115,654	1.06

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	84,000	89,482	0.82	Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	74,000	71,893	0.66
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	69,000	71,373	0.66	Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	68,000	71,390	0.66
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	61,000	63,115	0.58	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	50,000	50,303	0.46
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	116,000	118,311	1.09	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	104,000	97,159	0.89
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	148,000	114,920	1.06	Osaic Holdings Inc 6.75% 01/08/2032	24,000	25,084	0.23
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	118,000	121,642	1.12	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	147,000	147,879	1.36
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	107,000	106,142	0.97	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	83,000	84,828	0.78
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	99,000	97,381	0.89	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	90,000	90,131	0.83
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	34,000	34,474	0.32	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	57,000	58,553	0.54
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	82,000	83,935	0.77	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	56,000	56,117	0.52
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	15,000	15,821	0.15	Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	44,000	45,415	0.42
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	93,000	97,294	0.89	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	112,000	109,153	1.00
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	148,000	148,126	1.36	Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	35,000	35,077	0.32
Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	51,000	53,226	0.49	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	95,000	97,354	0.89
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	79,000	79,778	0.73	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	91,000	95,251	0.87
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	122,000	119,890	1.10	Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	71,000	74,115	0.68
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	81,000	83,806	0.77	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	88,000	89,623	0.82
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	110,000	96,046	0.88	Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	70,000	58,122	0.53
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	98,000	95,639	0.88	Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	114,000	119,186	1.09
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	148,000	147,072	1.35	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	23,000	22,844	0.21
NCL Corporation Ltd 6.25% 15/09/2033	31,000	31,002	0.28	Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	97,000	96,843	0.89
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	53,000	54,300	0.50	Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	113,000	114,004	1.05
NCR Corp 5% 01/10/2028	146,000	145,576	1.34	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	99,000	100,880	0.93
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	144,000	141,963	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	92,000	95,044	0.87	Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	106,000	109,868	1.01
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	68,000	61,826	0.57	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	104,000	98,303	0.90
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	105,000	96,767	0.89			9,808,252	90.08
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	118,000	114,474	1.05	BONOS TOTALES		10,423,818	95.73
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	96,000	96,150	0.88	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	111,000	116,175	1.07			10,423,818	95.73
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	95,000	96,208	0.88	Total Cartera de inversión		10,423,818	95.73
Tegna Inc 5% 15/09/2029	134,000	132,925	1.22	Tesorería y equivalentes de tesorería		290,958	2.67
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	71,000	72,896	0.67	Otros Activos Netos		174,547	1.60
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	79,000	81,275	0.75	TOTAL PATRIMONIO NETO		10,889,323	100.00
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	91,000	93,296	0.86				
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	118,000	123,065	1.13				
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	91,000	95,136	0.87				
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	92,000	90,866	0.83				
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	126,000	135,634	1.25				
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	58,000	58,007	0.53				
Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	27,000	19,069	0.18				
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	102,000	106,632	0.98				
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	62,000	60,166	0.55				
William Carter 7.375% 15/02/2031	55,000	56,933	0.52				
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	153,000	159,933	1.47				
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	122,000	120,848	1.11				
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	93,000	97,349	0.89				
Yum 01/04/2032	98,000	99,347	0.91				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	EUR	43,957	USD	51,781	21/01/2026	(118)
						(118)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	45.62
Servicios financieros	9.66
Comunicaciones	6.55
Internet, software y servicios de TI	6.44
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.26
Tecnología	2.64
Atención sanitaria	2.26
Alimentación y bebidas	1.74
Servicios y suministros comerciales	1.68
Hoteles, restaurantes y ocio	1.52
Ingeniería y construcción	1.44
Aparatos y componentes eléctricos	1.36
Metales y minería	1.35
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.22
Bienes de consumo, cíclicos	1.14
Papel y embalaje	1.09
Comercio al por menor	1.09
Sociedades Holding	1.00
Productos químicos	0.91
Suministro de energía y agua	0.88
Fabricación varia	0.66
Productos y equipos de semiconductores	0.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.52
Materiales y productos de construcción	0.49
Medios de comunicación	0.46
Entretenimiento	0.18
Total	95.73

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	7,427	1,195,524	3.29
		1,195,524	3.29

China

Alibaba Group Holding	69,900	1,282,420	3.53
		1,282,420	3.53

Corea, República de

SK Hynix Inc	1,884	851,400	2.34
		851,400	2.34

Estados Unidos

Advanced Micro Devices Inc	3,426	733,712	2.02
Alphabet Inc C shares	6,651	2,087,084	5.74
Amazon.com Inc	4,241	978,908	2.69
Amphenol Corp Cl A	4,167	563,128	1.55
Applovin Corp Class A	1,933	1,302,494	3.58
Arista Networks Inc	6,192	811,338	2.23
Astera Labs Inc	4,264	709,359	1.95
Autodesk Inc	1,531	453,191	1.25
Axon Enterprise Inc	986	559,979	1.54
Broadcom Inc	5,137	1,777,916	4.89
Cloudflare Inc Class A	4,488	884,809	2.43
Credo Technology Group Holding Ltd	6,176	888,665	2.44
Datadog Inc	4,391	597,132	1.64
Facebook Inc	1,136	749,862	2.06
Jfrog Ltd	21,053	1,314,970	3.62
Microsoft Corp	2,626	1,269,986	3.49
Monolithic Power Systems Inc	462	418,738	1.15
Netflix Inc	5,715	535,838	1.47
Nvidia Corp	12,212	2,277,539	6.26
Oracle Corp	2,674	521,189	1.43
Palantir Technologies Inc	7,500	1,333,125	3.67
Procept Biorobotics Corp	9,458	297,549	0.82
Recursion Pharmaceuticals A	63,407	259,335	0.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Robinhood Markets Inc	5,776	653,266	1.80
Roblox Corp	9,045	732,916	2.02
Servicenow Inc	2,666	408,405	1.12
SiTime Corp	2,026	715,563	1.97
Snowflake Inc Class A	3,121	684,623	1.88
Synopsys Inc	1,068	501,661	1.38
Tesla Inc	1,221	549,108	1.51
Upstart Holdings Inc	6,703	293,122	0.81
Varonis Systems Inc	14,646	480,389	1.32
Vertiv Holdings Co A	4,400	712,844	1.96
Zeta Global Holdings Corp A	24,088	490,191	1.35
		27,547,934	75.75

Francia

Schneider Electric SA	1,405	387,609	1.07
		387,609	1.07

Japón

Advantest Corp	11,800	1,478,152	4.07
		1,478,152	4.07

Reino Unido

Arm Holdings Plc Adr	2,362	258,190	0.71
		258,190	0.71

Singapur

Trip.com Group Ltd	9,400	669,056	1.84
		669,056	1.84

Suecia

Spotify Tech SA	1,266	735,179	2.02
		735,179	2.02

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	2,747	834,786	2.30
		834,786	2.30
RENTA VARIABLE TOTAL		35,240,250	96.92
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		35,240,250	96.92
Total Cartera de inversión		35,240,250	96.92
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,102,410	3.03
Otros Activos Netos		17,869	0.05
TOTAL PATRIMONIO NETO		36,360,529	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,078,337	EUR	917,102	21/01/2026	431
State Street	EUR	17,570,403	USD	20,697,562	21/01/2026	(46,376)
						(45,945)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	40.23
Productos y equipos de semiconductores	16.59
Tecnología	13.79
Comercio al por menor	5.00
Comunicaciones	4.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.82
Aparatos y componentes eléctricos	3.03
Entretenimiento	2.02
Hoteles, restaurantes y ocio	1.84
Fabricación varia	1.54
Automóviles	1.51
Atención sanitaria	0.82
Servicios financieros	0.81
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.71
Sociedades Holding	0.71
Total	96.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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 31/12/2099	800,000	757,207	0.58
		757,207	0.58

Australia

Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,661,392	1.28
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,000,000	1,930,949	1.48
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,172,257	1.67
		5,764,598	4.43

Azerbaiyán

Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	600,000	604,116	0.46
		604,116	0.46

China

BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	900,000	889,812	0.68
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	600,000	563,922	0.43
Greentown China Holdings 8.45% 24/02/2028	400,000	401,004	0.31
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	1,000,000	998,110	0.77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN 31/12/2099	1,300,000	1,289,938	0.99
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,063,760	1.59
Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	1,000,000	922,280	0.71
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,000,000	932,710	0.72
Meituan 4.5% 02/04/2028	500,000	501,870	0.39
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	877,000	884,875	0.68
		9,448,281	7.27

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Corea, República de

Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	501,465	0.39
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13/04/2032	1,000,000	986,320	0.76
Shinhan Financial Group Ltd FRN 31/12/2099	700,000	693,644	0.53
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	815,488	0.63
SK Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	800,000	803,048	0.62
Woori Bank FRN 31/12/2099	1,200,000	1,249,368	0.96
		5,049,333	3.89

Emiratos Árabes Unidos

Aldar Properties PJSC FRN 15/04/2055	1,500,000	1,570,470	1.21
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	1,000,000	1,031,590	0.79
		2,602,060	2.00

Estados Unidos

Bank of China Ltd (New York Branch) 4.625% 26/06/2026	500,000	501,670	0.39
Las Vegas Sands Corp 3.9% 08/08/2029	800,000	781,591	0.60
		1,283,261	0.99

Filipinas

Globe Telecom Inc FRN 31/12/2099	1,100,000	1,094,159	0.84
Petron Corp FRN 31/12/2099	1,000,000	1,027,000	0.79
		2,121,159	1.63

Hong Kong

AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	1,500,000	1,559,370	1.20
Alibaba Group Holding 4.5% 28/11/2034	1,000,000	988,650	0.76
Bangkok Bank 4.507% 26/11/2030	500,000	501,830	0.39
Bangkok Bank FRN 25/03/2040	1,000,000	1,022,650	0.79
Bangkok Bank FRN 25/09/2034	500,000	475,090	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Hong Kong (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Hong Kong (continuación)			
Bank of East Asia Ltd FRN 13/03/2027	300,000	301,152	0.23	Melco Resorts Finance 6.5% 24/09/2033	600,000	601,758	0.46
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	839,648	0.65	MTR Corp FRN 31/12/2099	900,000	915,300	0.70
CAS Capital No. 1 Limited FRN 31/12/2099	1,400,000	1,383,046	1.06	Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	827,760	0.64
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,000,000	2,005,140	1.54	NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	355,180	0.27
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	389,000	386,650	0.30	Peak Re Bvi Holding Ltd FRN 31/12/2099	500,000	505,285	0.39
Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/03/2028	500,000	500,005	0.38	Ping An Real Estate Cap 3.45% 29/07/2026	400,000	391,960	0.30
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,012,640	0.78	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,299,870	1.00
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	800,000	811,608	0.62	Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	550,000	545,688	0.42
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	272,943	0.21	Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,928,140	1.48
China Great Wall International Holdings VI 5.25% 23/04/2028	500,000	509,320	0.39	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	500,000	498,520	0.38
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	518,470	0.40	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	900,000	895,374	0.69
China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	600,000	592,038	0.45			29,065,126	22.33
Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	600,000	623,970	0.48	India			
Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	812,576	0.62	10 Renew Power Subsidar 4.5% 14/07/2028	1,000,000	960,070	0.74
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,200,000	1,188,864	0.91	AXIS Bank Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	987,880	0.76
Fwd Group Holdings Ltd 5.252% 22/09/2030	200,000	200,914	0.15	Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	900,000	938,790	0.72
Fwd Group Holdings Ltd 7.635% 02/07/2031	500,000	554,525	0.43	HDFC Bank Ltd FRN 31/12/2099	1,400,000	1,378,846	1.06
Joy Trsr Assets Holding 5.75% 06/06/2029	1,100,000	1,140,920	0.88	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,459,500	1,362,341	1.05
Kasikornbank PCL HongKong FRN 31/12/2099	900,000	886,662	0.68	Network I2i Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	996,140	0.77
Li & Fung Ltd 8.375% 05/02/2029	500,000	511,995	0.39	Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	500,000	510,555	0.39
Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	700,000	699,615	0.54			7,134,622	5.49

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Indonesia				Kazajstán			
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	1,000,000	996,530	0.77	Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,200,000	1,086,000	0.83
Pertamina Persero Pt 1.4% 09/02/2026	200,000	199,216	0.15	Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	700,000	648,207	0.50
Pertamina Persero Pt 2.3% 09/02/2031	1,000,000	889,330	0.68			1,734,207	1.33
Pertamina Persero Pt 3.65% 30/07/2029	1,000,000	974,390	0.75	Luxemburgo			
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,500,000	1,475,640	1.13	Greensaif Pipelines Bidc 5.8528% 23/02/2036	1,400,000	1,466,094	1.13
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	701,250	723,255	0.56			1,466,094	1.13
		5,258,361	4.04	Macao			
Islas Caimán				MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	2,000,000	1,999,880	1.54
Avilease Capital Ltd 4.75% 12/11/2030	500,000	497,400	0.38	Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,700,000	2,700,298	2.08
Krung Thai Bank/Cayman FRN 31/12/2099	1,100,000	1,097,228	0.84	Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	300,000	300,672	0.23
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.25% 13/02/2030	482,000	494,840	0.38	Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,500,000	1,497,735	1.15
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.5% 13/02/2035	600,000	623,118	0.48	Wynn Macau Ltd 6.75% 15/02/2034	500,000	506,965	0.39
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	700,000	704,690	0.54			7,005,550	5.39
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	1,000,000	1,029,860	0.79	Malasia			
		4,447,136	3.41	Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	2,300,000	2,280,105	1.75
Islas Vírgenes Británicas				GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	500,000	453,425	0.35
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	1,800,000	1,791,702	1.38			2,733,530	2.10
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	800,000	798,376	0.61	Mauricio			
Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	700,000	686,553	0.53	Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	900,000	902,457	0.69
Fortune Star BVI Ltd 6.8% 09/09/2029	400,000	394,576	0.30	Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	152,000	144,145	0.11
		3,671,207	2.82	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	173,320	169,351	0.13
Jersey						1,215,953	0.93
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	255,448	249,284	0.19	Omán			
		249,284	0.19	Bank Muscat SAOG 4.846% 01/10/2030	1,071,000	1,071,203	0.82
						1,071,203	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	432,500	429,948	0.33
		429,948	0.33
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,345,680	1.03
Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	700,084	0.54
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,560,075	1.20
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,200,000	1,110,960	0.85
Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	400,000	399,796	0.31
Standard Chartered Plc FRN 31/12/2099	400,000	383,216	0.29
		5,499,811	4.22
Singapur			
BOC Aviation Ltd 2.625% 17/09/2030	500,000	467,105	0.36
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	1,000,000	1,063,360	0.82
DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	2,600,000	2,588,431	2.00
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	940,275	0.72
Nanshan Life Pte Ltd 5.45% 11/09/2034	1,000,000	993,750	0.76
Oversea Chinese Banking FRN 08/09/2035	1,500,000	1,499,895	1.15
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	300,000	298,161	0.23
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	993,330	0.76
United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	982,120	0.75
		9,826,427	7.55
Tailandia			
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	1,003,460	0.77
		1,003,460	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	200,000	200,804	0.15
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	518,575	0.40
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	900,000	938,493	0.72
Türkiye Is Bankasi A.S FRN 02/04/2036	500,000	502,830	0.39
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	611,000	641,018	0.49
Yapi Ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029	400,000	415,516	0.32
		3,217,236	2.47
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 6.45% 09/10/2030	1,000,000	1,002,510	0.77
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	670,051	0.51
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,000,000	1,010,250	0.78
		2,682,811	2.06
BONOS TOTALES		115,341,981	88.63
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,184,014	0.91
		1,184,014	0.91
Azerbaiyán			
Azerbaijan (Republic of) 5.125% 01/09/2029	700,000	712,579	0.55
		712,579	0.55
Hong Kong			
Airport Authority HK FRN Perp. 31/12/2099	2,300,000	2,286,200	1.76
		2,286,200	1.76
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 5.125% 15/04/2027	12,000,000,000	721,778	0.55
		721,778	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Kazajstán			
Development Bank of Kazakhstan 4.6% 31/01/2031	700,000	693,091	0.53
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,000,000	1,026,760	0.79
		1,719,851	1.32
Mongolia			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	327,813	0.25
Mongolia (Government of) 6.625% 25/02/2030	1,000,000	1,029,810	0.79
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	639,954	0.49
Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	334,244	0.26
		2,331,821	1.79
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	353,000	364,910	0.28
Uzbekistan (Republic of) 3.7% 25/11/2030	900,000	837,423	0.64
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	400,000	428,964	0.33
		1,631,297	1.25
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		10,587,540	8.13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		125,929,521	96.76
Total Cartera de inversión		125,929,521	96.76
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,321,882	4.86
Descubiertos bancarios		(2,983,260)	(2.29)
Otros Activos Netos		874,204	0.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		130,142,347	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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	9,275,129	USD	1,193,147	21/01/2026	(804)
State Street	USD	9,721	HKD	75,583	21/01/2026	4
State Street	USD	360,019	EUR	305,969	21/01/2026	400
State Street	USD	5,523	SGD	7,090	21/01/2026	4
State Street	USD	194,916	CHF	154,386	21/01/2026	(272)
State Street	USD	605	AUD	903	21/01/2026	3
State Street	USD	221	CNH	1,544	21/01/2026	-
State Street	EUR	18,002,199	USD	21,206,683	21/01/2026	(47,988)
State Street	SGD	1,748,051	USD	1,357,878	21/01/2026	2,890
State Street	CHF	1,666,031	USD	2,108,653	21/01/2026	(2,312)
State Street	GBP	386,825	USD	519,675	21/01/2026	615
State Street	AUD	229,482	USD	153,141	21/01/2026	(95)
State Street	CNH	437,199	USD	62,147	21/01/2026	549
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	716,658	IDR	12,000,000,000	13/03/2026	(778)
Europe SA						
State Street	HKD	37,212	USD	4,782	08/01/2026	-
State Street	EUR	286,705	USD	337,123	08/01/2026	(353)
State Street	SGD	7,090	USD	5,518	08/01/2026	(4)
State Street	AUD	903	USD	605	08/01/2026	(3)
State Street	CNY	1,402	USD	200	08/01/2026	-
						(48,144)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.94
Servicios financieros	11.78
Inmobiliarias	5.28
Petróleo y gas	5.11
Tecnología	4.98
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.44
Seguros	3.90
Alojamiento	3.83
Suministro de energía y agua	3.65
Tráfico y transporte	3.41
Metales y minería	3.29
Industriales	3.13
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.08
Comunicaciones	3.08
Aparatos y componentes eléctricos	1.93
Bienes de consumo, no cíclicos	1.54
Productos y equipos de semiconductores	1.25
Internet, software y servicios de TI	1.15
Ingeniería y construcción	0.99
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.79
Entretenimiento	0.54
Alimentación y bebidas	0.49
Automóviles	0.40
Maquinaria	0.39
Distribución y comercio al por mayor	0.39
Total	96.76

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Agricultural Bank of China A	102,900	789,345	0.70
Air China Ltd A	54,400	509,130	0.45
Anhui Gujing Distillery Co	3,700	490,044	0.43
APT Medical Inc A	870	211,397	0.19
Autel Intelligent Technolo A	16,000	588,109	0.52
AVIC Chengdu UAS Co Ltd A	11,400	546,786	0.48
Bank of Chengdu Co Ltd A	51,200	824,376	0.73
Bank of Communications Co A	117,700	852,324	0.75
Bank of Jiangsu Co Ltd A	103,000	1,069,943	0.95
Bank Of Shanghai Co Ltd A	89,500	902,889	0.80
Baoshan Iron and Steel Co., Ltd	60,200	447,964	0.40
Beijing Kingsoft Office So A	1,639	502,697	0.44
Beijing New Building Mater A	4,600	114,727	0.10
BOE Technology Group Co Ltd A	150,800	634,123	0.56
Byd Co Ltd A	13,600	1,327,433	1.17
Cambricon Technologies A	400	541,584	0.48
China Citic Bank Corp Ltd A	111,500	857,543	0.76
China Construction Bank A	95,800	887,981	0.78
China Galaxy Securities Co A	39,600	621,782	0.55
China Jushi Co Ltd A	8,000	136,639	0.12
China Life Insurance Co A	18,900	858,941	0.76
China Merchants Bank A	53,500	2,249,706	1.99
China Merchants Energy A	47,500	426,049	0.38
China Merchants Property Operation & Services A	19,400	206,949	0.18
China Merchants Securities A	37,800	628,254	0.56
China Minsheng Banking A	209,100	799,913	0.71
China National Nuclear Pow A	45,700	394,841	0.35
China Oilfield Services A	20,800	291,689	0.26
China Pacific Insurance Gr A	15,000	627,912	0.55
China Railway Group Ltd A	73,000	394,467	0.35
China State Construction Engineering Corp Ltd	80,100	410,431	0.36
China Yangtze Power Co Ltd	41,400	1,124,345	0.99

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)

Chongqing Rural Commercial A	130,500	842,041	0.74
Citic Securities Co A	20,400	584,997	0.52
Cmcc Group Ltd A	69,600	1,390,367	1.23
CNGR Advanced Material Co Ltd	11,100	513,660	0.45
Chooc Energy Technology & Services	70,500	270,402	0.24
Contemporary Amperex Technology A	11,700	4,291,899	3.78
Cosco Shipping Holdings Co A	29,600	448,801	0.40
Cosco Shipping Specialized A	64,300	455,994	0.40
East Money Information Co	54,900	1,271,089	1.12
Eastroc Beverage Group Co A	2,120	566,202	0.50
ENN Ecological Holdings Co	21,200	439,596	0.39
Eoptolink Technology Inc L A	3,800	1,635,422	1.44
Eve Energy Co Ltd A	6,600	433,507	0.38
Focus Media Information Technology	34,100	251,022	0.22
Foshan Haitian Flavouring A	14,800	547,253	0.48
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	21,800	1,351,103	1.19
Fujian Longking Co Ltd A	12,000	195,490	0.17
Fuyao Glass Industry Group A	14,800	957,471	0.85
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	4,800	326,353	0.29
GF Securities Co Ltd A	29,100	640,030	0.57
Gigadevice Semiconducto CI A	4,100	877,394	0.78
Glarun Technology Co Ltd A	17,500	493,970	0.44
Goertek Inc A	22,400	642,797	0.57
Goldwind Science & Technology Co	38,100	776,328	0.69
Grandblue Environment Co A	13,900	397,074	0.35
Guangdong Haid Group Co	6,200	342,953	0.30
Guangdong Mingyang Electri A	10,900	453,017	0.40
Guangzhou Tinci Materials Technology Co Ltd A	4,800	222,123	0.20
Guotai Haitong Securities Co	31,500	646,565	0.57
Haier Smart Home Co Ltd A	57,300	1,493,203	1.32
Hangzhou Binjiang Real Estate A	22,000	220,841	0.20
Hangzhou Tigermed Consulting A	4,600	260,514	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 31 de diciembre de 2025 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)			
Henan Shuanghui Investment A	9,500	251,170	0.22
Hengli Petrochemical Co Ltd	17,900	402,814	0.36
Hithink RoyalFlush Information	900	289,622	0.26
Hongfa Technology Co Ltd A	25,600	777,327	0.69
Huadong Medicine Co Ltd	7,300	287,647	0.25
Huali Industrial Group Co Ltd A	700	35,106	0.03
Huaqin Technology Co Ltd A	11,900	1,078,539	0.95
Huatai Securities Co Ltd A	37,500	883,587	0.78
Huaxin Cement Co Ltd	13,800	338,255	0.30
Hubei Feilihua Quartz Glas A	10,000	1,001,823	0.89
Hubei Jumpcan Pharmaceutical Co	10,000	262,691	0.23
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	9,100	314,309	0.28
Huizhou Desay Sv Automotiv A	3,400	408,540	0.36
Hundsun Technologies Inc A	10,200	307,169	0.27
Industrial and Commercial Bank of China	110,300	873,653	0.77
Industrial Bank Co Ltd A	78,300	1,647,062	1.46
Industrial Securities Co A	94,200	698,144	0.62
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	21,900	625,605	0.55
Inspur Electronic Information	6,000	399,131	0.35
Jchx Mining Management Co A	11,500	874,697	0.77
Jiangsu Changjiang Electro	16,400	602,484	0.53
Jiangsu Financial Leasing A	99,200	606,392	0.54
Jiangsu Hengrui Medicine Co	19,100	1,136,452	1.00
Jiangsu King's Luck Brewery Joint-Stock Co Ltd	15,500	538,457	0.48
Jiangsu Yangnong Chemical Co Ltd A	3,200	221,787	0.20
Jiangxi Jovo Energy Co Ltd A	9,300	400,360	0.35
Kweichow Moutai Co Ltd A	2,300	3,163,796	2.79
Lingyi Itech Guangdong Co A	56,400	875,428	0.77
Longi Green Energy Technology Co Ltd	28,600	519,909	0.46
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	18,900	1,070,561	0.95
Luzhou Laojiao Co Ltd A	4,600	533,985	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)			
Midea Group Co Ltd A	33,000	2,575,923	2.28
Montage Technology Co Ltd A	5,219	614,077	0.54
Muyuan Foods Co Ltd A	7,200	363,749	0.32
Nantong Jianghai Capacitor A	21,600	640,767	0.57
Nari Technology Co Ltd A	19,600	440,091	0.39
Naura Technology Group Co	1,390	637,372	0.56
Newland Digital Technology A	12,500	353,585	0.31
Orient Securities Co Ltd A	58,600	637,990	0.56
Perfect World Co Ltd A	14,600	239,013	0.21
Pharmaron Beijing Co Ltd A	10,500	298,165	0.26
Ping An Insurance Group Co A	38,700	2,643,973	2.33
Qinghai Salt Lake Industry A	9,600	270,019	0.24
RemeGen Co Ltd A	3,200	248,636	0.22
S F Holding Co Ltd A	9,900	378,923	0.33
Sailun Jinyu Group Co Ltd	29,100	470,286	0.42
Sany Heavy Industry Co Ltd A	56,600	1,194,555	1.06
Satellite Chemical Co Ltd A	15,700	277,250	0.24
Seres Group Co L A	3,800	459,109	0.41
Shanghai Allist Pharmaceut A	5,300	551,347	0.49
Shanghai Huace Navigation A	43,160	1,504,947	1.33
Shanghai M&G Stationery In A	1,600	43,245	0.04
Shanghai Zhonggu Logistics A	36,100	362,019	0.32
Shanjin International Gold	37,600	913,735	0.81
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,100	531,645	0.47
Shengyi Technology Co Ltd	14,100	1,005,700	0.89
Shenzhen Capchem Technology A	9,200	481,514	0.43
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	9,700	729,844	0.64
Shenzhen Kedali Industry	3,300	520,327	0.46
Shenzhen Kinwong Electronic Co Ltd A	9,100	664,339	0.59
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	228,272	0.20
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co	5,000	247,459	0.22
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	18,300	649,436	0.57
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	366,529	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 31 de diciembre de 2025 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Sichuan Kelun Pharmaceutical	8,600	252,114	0.22
Sieyuan Electric Co Ltd A	5,000	772,043	0.68
Sinoma International Engin A	40,500	420,301	0.37
Sinomine Resource Group Co A	3,200	251,065	0.22
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	7,200	1,230,043	1.09
Suzhou TFC Optical Communication	6,400	1,297,867	1.15
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd	75,000	670,462	0.59
Tongwei Co Ltd	21,378	438,162	0.39
Tsingtao Brewery Co Ltd A	8,700	531,815	0.47
Unisplendour Co Ltd	11,500	282,568	0.25
Victory Giant Technology Co Ltd A	2,100	603,209	0.53
Weichai Power Co Ltd A	44,200	759,348	0.67
Wens Foodstuff Group Co L A	19,800	333,832	0.29
Western Mining Co Ltd	25,700	709,514	0.63
Will Semiconductor Co	5,300	666,487	0.59
Winner Medical Co Ltd A	2,300	86,930	0.08
Wuliangye Yibin Co Ltd A	4,900	518,497	0.46
Wus Printed Circuit Kunsha A	15,500	1,131,256	1.00
Wuxi Apptec Co Ltd	7,800	706,162	0.62
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	14,700	733,844	0.65
XCMG Construction Machinery Co Ltd A	45,000	520,489	0.46
Xinfengming Group Co Ltd	18,500	359,588	0.32
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	6,400	452,780	0.40
Yifeng Pharmacy Chain Co	11,100	240,809	0.21
Yunnan Aluminium Co Ltd A	22,200	728,193	0.64
Yunnan Yuntianhua Co A	7,600	253,618	0.22
Yutong Bus Co Ltd A	31,100	1,015,777	0.90
Zangge Mining Co Ltd A	8,100	682,838	0.60
Zhejiang China Commodities A	41,900	667,521	0.59
Zhejiang Huayou Cobalt Co A	10,600	722,707	0.64
Zhejiang Nhu Co Ltd	10,600	266,701	0.24
Zhejiang Sanmei Chemical A	4,400	266,854	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Zhongji Innolight Co Ltd A	4,700	2,863,635	2.52
Zijin Mining Group Co Ltd A	63,300	2,179,390	1.93
		112,096,553	99.03
Estados Unidos			
Beone Medicines Ltd A	2,800	751,198	0.66
		751,198	0.66
RENTA VARIABLE TOTAL		112,847,751	99.69
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		112,847,751	99.69
Total Cartera de inversión		112,847,751	99.69
Tresoría y equivalentes de tesorería		789,851	0.70
Otros Pasivos Netos		(444,357)	(0.39)
TOTAL PATRIMONIO NETO		113,193,245	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 31 de diciembre de 2025 (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	28,364	CNH	235,041	21/01/2026	(2,573)
						(2,573)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	15.61
Bancos	11.54
Automóviles	7.33
Metales y minería	6.23
Aparatos y componentes eléctricos	6.19
Servicios financieros	6.08
Alimentación y bebidas	5.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.68
Productos químicos	4.61
Seguros	4.23
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.60
Petróleo y gas	3.40
Maquinaria	3.23
Productos y equipos de semiconductores	2.95
Internet, software y servicios de TI	2.00
Industriales	1.99
Tráfico y transporte	1.57
Suministro de energía y agua	1.37
Comunicaciones	1.19
Atención sanitaria	0.93
Materiales y productos de construcción	0.88
Ingeniería y construcción	0.72
Materiales básicos	0.64
Bienes de consumo, cíclicos	0.59
Sociedades Holding	0.57
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.48
Fabricación varia	0.45
Inmobiliarias	0.38
Control medioambiental	0.35
Agricultura	0.32
Comercio al por menor	0.04
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.03
Total	99.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	140,574	6,229,118	3.63
Münchener Rückversicherungs AG	8,186	5,405,020	3.15
Siemens Energy AG Ordinary Shares	21,209	2,999,034	1.75
		14,633,172	8.53

Canadá

Brookfield Renewable Corp	87,983	3,373,268	1.97
WSP Global Inc	22,551	4,088,546	2.38
		7,461,814	4.35

España

Iberdrola SA	222,271	4,820,220	2.81
		4,820,220	2.81

Estados Unidos

AAON Inc	30,615	2,334,394	1.36
API Group Corp	145,269	5,557,992	3.24
Autodesk Inc	19,677	5,824,589	3.40
Broadcom Inc	15,599	5,398,814	3.15
Cadence Design Sys Inc	7,775	2,430,310	1.42
Ecolab Inc	16,142	4,237,598	2.47
Equinix Inc	5,709	4,374,007	2.55
First Solar Inc	14,621	3,819,444	2.23
Linde Plc	10,836	4,620,362	2.69
Microsoft Corp	16,616	8,035,829	4.67
Monolithic Power Systems Inc	5,307	4,810,053	2.80
Nextera Energy Inc	64,914	5,211,296	3.04
Nextpower Inc A	39,716	3,459,661	2.02
Nutanix Inc A	54,117	2,797,308	1.63
Nvidia Corp	45,658	8,515,216	4.95
Primoris Services Corp	20,007	2,483,669	1.45
Quanta Services Inc	12,906	5,447,106	3.18
Republic Services Inc	19,317	4,093,852	2.39
S&P Global Inc	10,604	5,541,544	3.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Estados Unidos (continuación)

Synopsys Inc	9,426	4,427,581	2.58
Topbuild Corp	7,862	3,279,948	1.91
Waste Management Inc	22,844	5,019,055	2.93
Workiva Inc	42,117	3,632,591	2.12
		105,352,219	61.41

Francia

Schneider Electric SA	23,151	6,386,861	3.72
		6,386,861	3.72

Irlanda

Accenture Plc	15,131	4,059,647	2.37
Trane Technologies Plc	12,608	4,907,034	2.86
		8,966,681	5.23

Italia

Prysmian SpA	36,035	3,655,716	2.13
		3,655,716	2.13

Japón

Hitachi Ltd	111,400	3,491,338	2.04
Keyence Corp	4,800	1,735,116	1.01
		5,226,454	3.05

Reino Unido

Arm Holdings Plc Adr	23,363	2,553,810	1.49
National Grid Plc	212,196	3,258,002	1.90
		5,811,812	3.39

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	20,746	6,304,502	3.67
		6,304,502	3.67
RENTA VARIABLE TOTAL		168,619,451	98.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		168,619,451	98.29
Total Cartera de inversión		168,619,451	98.29
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,539,794	2.06
Otros Pasivos Netos		(601,451)	(0.35)
TOTAL PATRIMONIO NETO		171,557,794	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 31 de diciembre de 2025 (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	22,058	EUR	18,782	21/01/2026	(17)
State Street	USD	64,523	GBP	47,952	21/01/2026	26
State Street	EUR	93,399,450	USD	110,026,082	21/01/2026	(250,018)
State Street	GBP	1,023,192	USD	1,374,592	21/01/2026	1,626
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	23,041	AUD	34,550	08/01/2026	1
State Street	AUD	34,550	USD	23,041	08/01/2026	(1)
						(248,383)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.82
Aparatos y componentes eléctricos	15.47
Tecnología	15.04
Productos y equipos de semiconductores	8.58
Ingeniería y construcción	7.01
Productos químicos	5.16
Materiales y productos de construcción	4.22
Suministro de energía y agua	4.20
Industriales	3.24
Servicios financieros	3.23
Seguros	3.15
Control medioambiental	2.93
Inmobiliarias	2.55
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.39
Distribución y comercio al por mayor	1.91
Servicios públicos	1.90
Sociedades Holding	1.49
Total	98.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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% 28/01/2026	640,000	639,085	3.15
		639,085	3.15

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL

RENTA VARIABLE

Alemania

Adidas AG	4,285	724,379	3.57
Allianz AG	4,062	1,586,210	7.84
Deutsche Bank AG Registered	26,654	882,514	4.35
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	22,679	1,578,005	7.80
Infineon Technologies AG	21,765	821,193	4.05
Merck KgaA	8,268	1,013,657	5.00
Münchener Rückversicherungs AG	2,579	1,449,914	7.15
Rheinmetall AG	478	746,158	3.68
SAP AG	3,096	645,052	3.18
Siemens AG	3,578	855,679	4.22
Zalando SE	26,852	680,430	3.36
		10,983,191	54.20

Bélgica

KBC Groep NV	6,995	782,041	3.86
		782,041	3.86

Finlandia

Kesko Oyj B Shs	43,915	845,364	4.17
Kone Corp	8,399	508,643	2.51
Orion Oyj B	10,155	646,366	3.19
Sampo OYJ	87,890	907,904	4.48
		2,908,277	14.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Países Bajos

Adyen NV	803	1,108,301	5.47
Argenx SE	1,208	861,304	4.25
ASML Holding NV	811	744,822	3.68
NN Group NV	13,363	878,216	4.33
Wolters Kluwer NV	5,480	488,706	2.41
		4,081,349	20.14

RENTA VARIABLE TOTAL

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

Total Cartera de inversión

	19,393,943	95.70
Tesorería y equivalentes de tesorería	521,063	2.57
Otros Activos Netos	350,765	1.73
TOTAL PATRIMONIO NETO	20,265,771	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 31 de diciembre de 2025 (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	19,600,000	EUR	EURO SHORT-TERM RATE VOLUME WEIGHTED TRIMMED	MXERCLNE INDEX	30/12/2025	595,840
BNP Paribas	18,419,830	EUR	FIXED RATE 1%	ESTRON VOLUME WEIGHTED TRIMMED	31/03/2026	(234,496)
Societe Generale	20,250,000	EUR	FIXED RATE 0.25%	ESTRON VOLUME WEIGHTED TRIMMED	31/03/2026	-
						361,344

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Seguros	23.80
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.44
Bancos	8.21
Productos y artículos para el hogar	7.80
Productos y equipos de semiconductores	7.73
Deuda soberana y de entidades supranacionales	6.83
Industriales	5.47
Servicios financieros	4.22
Alimentación y bebidas	4.17
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.57
Comercio al por menor	3.36
Internet, software y servicios de TI	3.18
Servicios y suministros comerciales	2.51
Medios de comunicación	2.41
Total	95.70

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Elia Transmission Belgium NV 1.375% 07/04/2027	300,000	295,197	0.21
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	300,000	295,116	0.21	Elia Transmission Belgium NV 3.25% 04/04/2028	300,000	304,038	0.22
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	100,176	0.07	Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	196,606	0.14
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	200,000	199,118	0.14			795,841	0.57
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	300,000	297,243	0.21	Canadá			
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	200,000	199,834	0.14	1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	38,000	32,984	0.02
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	200,000	201,524	0.15	Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	54,000	45,034	0.03
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	300,000	298,755	0.22	Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	36,000	30,245	0.02
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	300,000	298,671	0.22	Garda World Security 6% 01/06/2029	48,000	40,118	0.03
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	239,000	236,232	0.17	Garda World Security 6.5% 15/01/2031	21,000	18,308	0.01
Merck KGaA FRN 27/08/2054	200,000	201,592	0.15	Garda World Security 8.25% 01/08/2032	32,000	27,801	0.02
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	296,325	0.21	Garda World Security 8.375% 15/11/2032	60,000	52,113	0.04
		2,624,586	1.89	Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	40,000	34,427	0.02
Australia				Husky Injection 9% 15/02/2029	37,000	33,079	0.02
BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 04/09/2035	731,000	720,649	0.52	Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	15,000	13,645	0.01
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	56,000	43,911	0.03	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	51,000	45,457	0.03
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	419,000	413,138	0.30	Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	10,000	9,102	0.01
Telstra Corp Ltd 3.5% 03/09/2036	800,000	785,736	0.57	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	48,000	38,784	0.03
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	354,000	347,954	0.25	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	33,000	29,252	0.02
		2,311,388	1.67			450,349	0.31
Austria							
OMV AG 3.125% 10/11/2033	859,000	836,305	0.60				
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	900,000	901,485	0.65				
		1,737,790	1.25				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca				Estados Unidos (continuación)			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	244,000	246,220	0.18	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	53,000	45,603	0.03
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	701,000	692,399	0.50	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	75,000	66,526	0.05
		938,619	0.68	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	35,000	31,425	0.02
España				American Tower Corp 0.45% 15/01/2027	200,000	195,993	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	600,000	600,060	0.43	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	46,000	41,352	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	400,000	397,996	0.29	Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	36,000	31,323	0.02
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	600,000	605,436	0.44	Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	44,000	37,766	0.03
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	399,804	0.29	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	20,000	17,351	0.01
Bankinter SA FRN 03/11/2033	400,000	393,772	0.28	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	72,000	61,350	0.04
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	300,369	0.22	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	27,000	24,323	0.02
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	490,050	0.35	Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	19,000	17,478	0.01
Red Electrica Finance SA 1.25% 13/03/2027	200,000	197,660	0.14	Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	60,000	54,562	0.04
Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	300,000	293,940	0.21	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	54,000	46,524	0.03
Telefonica Emisiones SAU 1.715% 12/01/2028	400,000	394,516	0.29	Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	20,000	17,668	0.01
		4,073,603	2.94	Asurion LLC 8% 31/12/2032	33,000	29,170	0.02
Estados Unidos				Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	593,000	593,713	0.43
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	20,000	15,810	0.01	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	43,000	37,833	0.03
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	58,000	51,357	0.04	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	34,000	30,295	0.02
Adapthealth LLC 5.125% 01/03/2030	37,000	30,879	0.02	Block Inc 6% 15/08/2033	17,000	14,868	0.01
Adt Sec Corp 5.875% 15/10/2033	53,000	45,733	0.03	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	40,000	34,217	0.02
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	23,000	20,099	0.01	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	24,000	21,699	0.02
Aecom Inc 6% 01/08/2033	36,000	31,432	0.02	Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	36,000	30,098	0.02
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	55,000	47,178	0.03	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	30,000	25,634	0.02
				Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	30,000	26,462	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	135,000	119,100	0.09	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	22,000	18,990	0.01
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	37,000	24,439	0.02	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	20,000	17,522	0.01
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	62,000	54,420	0.04	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	88,000	76,233	0.06
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	45,000	39,371	0.03	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	24,000	20,622	0.01
Carnival Corp 7% 15/08/2029	28,000	25,035	0.02	Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	31,000	27,075	0.02
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	57,000	43,592	0.03	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	29,000	24,677	0.02
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	64,000	47,764	0.03	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	27,000	23,184	0.02
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	53,000	41,277	0.03	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	66,000	54,522	0.04
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	17,000	14,506	0.01	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	48,000	41,113	0.03
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	48,000	41,453	0.03	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	50,000	43,293	0.03
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	61,000	52,475	0.04	Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	28,000	24,346	0.02
Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	65,000	55,105	0.04	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	66,000	58,939	0.04
Celanese US Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	21,000	18,905	0.01	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	39,000	32,828	0.02
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	33,000	23,851	0.02	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	18,000	15,666	0.01
Century Communities 6.625% 15/09/2033	36,000	31,017	0.02	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	59,000	52,384	0.04
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	44,000	40,559	0.03	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	37,000	31,273	0.02
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	91,000	80,853	0.06	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	37,000	31,273	0.02
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	277,000	275,105	0.20	Enersys 6.625% 15/01/2032	23,000	20,405	0.01
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	18,000	16,040	0.01	Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	51,000	46,259	0.03
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	63,000	55,035	0.04	Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	20,000	17,615	0.01
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	51,000	45,057	0.03	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	29,000	25,940	0.02
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	53,000	42,709	0.03	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	37,000	33,188	0.02
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	100,000	88,739	0.06	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	37,000	33,060	0.02
				Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	56,000	51,091	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	30,000	26,449	0.02	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	112,000	100,582	0.07
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	40,000	35,239	0.03	Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	53,000	47,211	0.03
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	29,000	25,495	0.02	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	40,000	34,087	0.02
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	58,000	49,619	0.04	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 3% 15/09/2028	500,000	503,148	0.36
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	42,000	37,304	0.03	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	52,000	42,955	0.03
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	75,000	60,268	0.04	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	88,000	75,646	0.05
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	47,000	41,134	0.03	Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	40,000	32,282	0.02
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	31,000	26,921	0.02	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	61,000	32,807	0.02
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	21,000	18,570	0.01	Lbm Acquisition LLC 9.5% 15/06/2031	26,000	23,105	0.02
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	14,000	12,839	0.01	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	53,500	46,651	0.03
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	56,000	37,024	0.03	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	31,000	27,548	0.02
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	27,000	24,249	0.02	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	27,000	23,216	0.02
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	37,000	31,251	0.02	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	38,000	32,185	0.02
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	54,000	45,227	0.03	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	46,000	38,490	0.03
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	13,000	11,620	0.01	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	33,000	29,072	0.02
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	22,000	18,993	0.01	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	30,000	25,366	0.02
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	11,000	9,401	0.01	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	106,000	87,096	0.06
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	33,000	28,761	0.02	MCafee Co 7.375% 15/02/2030	84,000	62,450	0.05
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	28,000	24,017	0.02	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	59,000	50,802	0.04
Hilton Domestic Operating Company 5.875% 15/03/2033	23,000	20,222	0.01	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	59,000	49,026	0.04
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	40,000	35,778	0.03	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	81,000	68,536	0.05
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	22,000	18,855	0.01	Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	60,000	50,977	0.04
				Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	43,000	36,832	0.03
				MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	73,000	55,769	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
NCL Corporation Ltd 6.25% 15/09/2033	18,000	15,327	0.01	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	7,000	5,973	0.00
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	30,000	26,171	0.02	Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	20,000	17,577	0.01
NCR Corp 5% 01/10/2028	33,000	28,017	0.02	Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	29,000	25,341	0.02
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	17,000	14,417	0.01	Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	26,000	22,774	0.02
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	89,000	75,955	0.05	Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	27,000	23,040	0.02
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	60,000	50,365	0.04	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	56,000	44,702	0.03
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	36,000	30,729	0.02	Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	37,000	30,687	0.02
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	51,000	42,188	0.03	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	29,000	25,626	0.02
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	25,000	22,348	0.02	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	61,000	53,569	0.04
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	30,000	25,699	0.02	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	41,000	35,775	0.03
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	84,000	74,113	0.05	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	44,000	38,360	0.03
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	34,000	28,205	0.02	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	31,000	27,628	0.02
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	46,000	39,738	0.03	Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	28,000	24,887	0.02
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	24,000	21,229	0.02	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	22,000	18,445	0.01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	16,000	13,700	0.01	Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	35,000	30,754	0.02
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	55,000	43,750	0.03	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	44,000	38,155	0.03
Osaic Holdings Inc 6.75% 01/08/2032	14,000	12,459	0.01	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	40,000	35,007	0.03
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	40,000	34,262	0.02	S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	59,000	48,181	0.03
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	36,000	30,784	0.02	Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	43,000	30,400	0.02
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	37,000	32,198	0.02	SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	9,000	7,611	0.01
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	38,000	32,403	0.02	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	31,000	23,478	0.02
Park River Holdings Inc 8% 15/03/2031	21,000	18,513	0.01	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	17,000	14,723	0.01
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	20,000	17,493	0.01	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	25,000	21,691	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	76,000	66,852	0.05	Transocean 8.75% 15/02/2030	25,500	22,698	0.02
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	22,000	18,067	0.01	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	30,000	26,279	0.02
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	24,000	18,580	0.01	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	48,000	41,901	0.03
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	62,000	52,490	0.04	United Rentals North America 6% 15/12/2029	36,000	31,513	0.02
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	80,000	62,776	0.05	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	67,000	59,641	0.04
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	52,000	44,675	0.03	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	78,000	66,990	0.05
Solstice Advanced Materials LLC 5.625% 30/09/2033	26,000	22,346	0.02	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	30,000	25,229	0.02
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	57,000	48,609	0.04	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	21,000	18,817	0.01
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	25,000	22,164	0.02	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	22,000	19,175	0.01
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	33,000	28,198	0.02	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	23,000	18,624	0.01
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	41,000	37,300	0.03	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	64,000	58,660	0.04
Starwood Property Trust 5.75% 15/01/2031	16,000	13,787	0.01	Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	300,000	290,100	0.21
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	15,000	13,367	0.01	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	500,000	495,484	0.36
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	25,000	21,123	0.02	Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	237,000	236,005	0.17
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	20,000	16,159	0.01	Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	25,000	21,289	0.02
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	92,000	81,278	0.06	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	72,000	61,655	0.04
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	14,000	11,649	0.01	Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	23,000	20,793	0.02
Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	28,000	24,433	0.02	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	36,000	32,159	0.02
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	29,000	26,124	0.02	Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	30,000	27,047	0.02
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	73,000	62,947	0.05	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	20,000	12,027	0.01
Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	21,000	18,582	0.01	Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	13,000	11,421	0.01
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	479,000	474,325	0.34	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	67,000	59,779	0.04
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	41,000	35,842	0.03	WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	58,000	49,224	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	24,000	20,169	0.01	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	600,000	595,146	0.43
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	25,000	22,238	0.02	BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	500,000	490,900	0.35
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	19,000	16,912	0.01	BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	400,000	395,248	0.29
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	83,000	71,737	0.05	BPCE SA 4.125% 22/10/2035	100,000	99,983	0.07
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	37,000	30,572	0.02	CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	300,000	297,240	0.21
White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	26,000	22,985	0.02	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	500,000	495,470	0.36
William Carter 7.375% 15/02/2031	35,000	30,849	0.02	Edenred SE 3.25% 27/08/2030	300,000	299,487	0.22
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	49,000	43,612	0.03	Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	197,966	0.14
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	65,000	58,533	0.04	Engie SA 0.01% 04/03/2027	200,000	194,668	0.14
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	31,000	27,734	0.02	Engie SA 1.75% 27/03/2028	500,000	490,740	0.35
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	95,000	77,312	0.06	Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	290,586	0.21
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	40,000	33,737	0.02	EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	700,000	693,588	0.50
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	30,000	26,164	0.02	La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	500,450	0.36
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	43,000	38,325	0.03	La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	703,038	0.51
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	37,603	30,447	0.02	La Banque Postale FRN 09/02/2028	400,000	393,152	0.28
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	22,000	19,416	0.01	Mutuelle Assurance 0.625% 21/06/2027	200,000	193,700	0.14
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	113,000	90,945	0.07	Orange SA 2.5% 13/11/2028	200,000	198,812	0.14
		11,021,745	7.92	Orange SA 2.75% 19/05/2029	300,000	299,343	0.22
Finlandia				Orange SA FRN 31/12/2099	1,000,000	990,610	0.72
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	800,000	796,808	0.58	Renault SA 2.5% 01/04/2028	200,000	198,523	0.14
		796,808	0.58	SCOR SE FRN 05/06/2047	400,000	400,084	0.29
Francia				Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,400,000	1,399,846	1.01
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	299,172	0.22	Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	200,000	196,950	0.14
AXA SA 1.125% 15/05/2028	500,000	485,955	0.35	Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	200,000	197,280	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	400,000	391,932	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Luxemburgo			
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,044	0.14	Aroundtown Finance Sarl FRN 31/12/2099	500,000	487,743	0.35
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,000,000	1,017,735	0.74	Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	600,000	593,262	0.43
		12,605,648	9.09	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	4,000	3,385	0.00
Irlanda				Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	606,000	591,262	0.43
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	463,000	451,314	0.33	Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	500,000	504,445	0.36
BMS Ireland Cap Funding 2.973% 10/11/2030	426,000	424,236	0.31	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	357,000	352,730	0.25
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	841,000	840,907	0.61	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	700,000	696,227	0.50
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	33,000	28,786	0.02	Samsonite Finco Sarl 4.375% 15/02/2033	500,000	499,750	0.36
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	41,000	36,993	0.03	SES SA 2% 02/07/2028	200,000	192,086	0.14
		1,782,236	1.30			3,920,890	2.82
Italia				Países Bajos			
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	620,000	613,905	0.44	Achmea BV FRN 31/12/2099	200,000	194,162	0.14
ASTM SpA 1.625% 08/02/2028	200,000	195,572	0.14	Argentum Netherlands BV FRN 19/02/2049	300,000	296,241	0.21
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	316,000	313,981	0.23	ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	300,000	300,666	0.22
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	366,000	361,937	0.26	BMW Finance NV 1.125% 10/01/2028	200,000	195,654	0.14
Mundys SpA 3.7% 29/09/2031	683,000	680,570	0.49	Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	400,000	389,968	0.28
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	448,000	445,626	0.32	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	500,000	491,295	0.36
		2,611,591	1.88	Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	500,000	500,890	0.36
Japón				Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	300,000	295,608	0.21
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	957,000	940,473	0.68	ING Groep NV FRN 20/08/2037	300,000	298,143	0.22
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	657,000	649,753	0.47	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	176,000	176,466	0.13
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	239,000	239,206	0.17	Stedin Holding NV FRN 31/12/2099	200,000	196,284	0.14
		1,829,432	1.32	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200,000	199,764	0.14
						3,535,141	2.55

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Suecia (continuación)			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	300,000	297,066	0.21	Swedbank AB 1.3% 17/02/2027	200,000	197,544	0.14
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	200,000	202,228	0.15	Telia company AB FRN 30/06/2083	500,000	498,180	0.36
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	797,360	0.58			2,433,009	1.75
		1,296,654	0.94	Suiza			
Reino Unido				UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	558,821	0.40
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	272,159	0.20			558,821	0.40
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	442,000	507,566	0.37	BONOS TOTALES			
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	1,000,000	1,015,710	0.73			61,027,661	43.99
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	545,000	545,049	0.39	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	482,483	0.35	Francia			
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	859,000	853,185	0.62	Electricité de France SA 3.4% 25/05/2043	300,000	268,116	0.19
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	630,000	606,331	0.44	French Discount T Bill 0% 02/12/2026	782,079	767,235	0.55
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	342,000	341,614	0.25	IDF Mobilités 3.45% 25/06/2049	100,000	85,860	0.06
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	298,000	297,389	0.21			1,121,211	0.80
		4,921,486	3.56	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Rumanía						1,121,211	0.80
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	784,000	782,024	0.57	RENTA VARIABLE			
		782,024	0.57	Alemania			
Suecia				BASF SE	10,034	445,811	0.32
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	245,000	241,764	0.17	SAP AG	315	65,630	0.05
Fastighets AB Balder 1.125% 29/01/2027	500,000	492,770	0.36	Siemens Energy AG Ordinary Shares	28,731	3,459,212	2.51
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	500,000	486,489	0.35			3,970,653	2.88
Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	515,000	516,262	0.37	China			
				Alibaba Group Holding Sp Adr	21,618	2,698,084	1.96
				Bilibili Inc Sponsored Adr	36,680	767,986	0.56
				JD.com Inc	479	11,705	0.01
				Kingsoft Corp Ltd	4,000	12,445	0.01
				Nio Inc Adr	25,316	109,934	0.08
				Ping An Insurance Group Co H	2,500	17,817	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Pop Mart International Group	5,200	106,772	0.08
Xiaomi Corp Class B	81,600	350,811	0.25
		4,075,554	2.96
Estados Unidos			
Abbvie Inc	1,513	294,355	0.21
Advanced Micro Devices Inc	4,127	752,555	0.54
Alphabet Inc C shares	16,944	4,527,247	3.28
Amazon.com Inc	12,359	2,428,969	1.77
Amphenol Corp CI A	4,096	471,313	0.34
Applied Materials Inc	1,425	311,815	0.23
Applovin Corp Class A	682	391,285	0.28
Arista Networks Inc	2,656	296,322	0.21
Arthur J Gallagher & Co	3,864	851,432	0.62
Axon Enterprise Inc	524	253,391	0.18
Broadcom Inc	4,689	1,381,806	1.00
Citigroup Inc	17,114	1,700,397	1.24
Constellation Energy Corp	2,123	638,590	0.46
Eaton Corp Plc	5,384	1,460,136	1.06
Facebook Inc	54	30,350	0.02
KLA Corp	303	313,482	0.23
Lam Research Corp	3,128	455,916	0.33
Microchip Technology Inc	3,904	211,812	0.15
Micron Technology Inc	2,445	594,174	0.43
Nvidia Corp	24,273	3,854,496	2.80
Palantir Technologies Inc	2,165	327,667	0.24
Qualcomm Inc	2,655	386,681	0.28
Robinhood Markets Inc	2,972	286,205	0.21
Roblox Corp	3,218	222,023	0.16
Salesforce.com Inc	492	110,976	0.08
Servicenow Inc	3,635	474,133	0.34
Texas Instruments Inc	2,138	315,826	0.23
TJX Companies Inc	10,191	1,332,912	0.96
		24,676,266	17.88

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Air Liquide SA	3,527	565,237	0.41
Hermes International SCA	29	61,538	0.04
Schneider Electric SA	3,731	876,412	0.63
		1,503,187	1.08
Hong Kong			
Hong Kong Exchanges & Clearing	32,900	1,466,967	1.06
		1,466,967	1.06
Italia			
Ferrari SpA	2,281	726,955	0.53
Leonardo SpA	18,340	901,594	0.65
Technoprobe SpA	67,508	823,598	0.60
		2,452,147	1.78
Japón			
Advantest Corp	15,600	1,663,899	1.21
Baycurrent Inc	6,800	240,101	0.17
Cyberagent Inc	44,900	326,343	0.24
Keyence Corp	200	61,579	0.04
Mitsubishi Heavy Industries	35,200	734,253	0.53
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	24,000	325,016	0.23
Mizuho Financial Group	11,600	359,174	0.26
Nintendo Co Ltd	4,900	282,013	0.20
Resona Holdings Inc	40,700	330,085	0.24
Ryohin Keikaku Co Ltd	11,800	178,324	0.13
Sony Corp	23,100	504,942	0.36
Sony Financial Group Inc	23,100	20,830	0.02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	12,100	331,340	0.24
		5,357,899	3.87
Países Bajos			
ASML Holding NV	1,733	1,596,786	1.16
NXP Semiconductors NV	1,195	220,858	0.16
Prosus NV	23,835	1,259,680	0.91
		3,077,324	2.23

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido				Luxemburgo			
Arm Holdings Plc ADR	3,273	304,629	0.22	AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	2,104	190,792	0.14
Astrazeneca Plc	1,042	164,564	0.12	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	280	31,740	0.02
Beazley Plc	172,183	1,640,655	1.20	AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	75,330	11,502,367	8.32
Melrose Industries Plc	9,538	64,274	0.05	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	4,495	75,933	0.05
		2,174,122	1.59			11,800,832	8.53
Singapur				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Trip.com Group Ltd ADR	8,129	497,728	0.36			20,815,797	15.07
		497,728	0.36	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Taiwán						133,937,985	96.80
Taiwan Semiconductor Sp ADR	6,653	1,721,469	1.25	Total Cartera de inversión			
		1,721,469	1.25			133,937,985	96.80
RENTA VARIABLE TOTAL				Tesorería y equivalentes de tesorería		6,746,883	4.88
		50,973,316	36.94	Descubiertos bancarios		(3,907,028)	(2.82)
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS				Otros Activos Netos		1,592,808	1.14
Irlanda				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	21,109	1,503,172	1.10			138,370,648	100.00
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	105,466	7,511,793	5.44				
		9,014,965	6.54				

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 31 de diciembre de 2025 (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						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	11,305,388	JPY	2,032,248,011	20/02/2026	245,672
Société Générale	EUR	406,237	GBP	359,000	06/03/2026	(3,691)
						241,981

	% del Patrimonio Neto
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.04
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.03
Entretenimiento	0.03
Materiales básicos	0.02
Total	96.80

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 STOXX BANK MAR26	EUR	719	9,566,295	20/03/2026	355,186
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	23	2,456,170	06/03/2026	(3,105)
NASDAQ 100 E-MINI MAR26	USD	14	6,069,127	20/03/2026	(4,075)
XAE ENERGY MAR26	USD	(69)	(5,538,445)	20/03/2026	7,638
XAP CONS STAPLES MAR26	USD	(166)	(11,160,419)	20/03/2026	164,240
MSCI CHINA FUTURE MAR26	USD	71	2,044,850	20/03/2026	3,476
FTSE CHINA A50 JAN26	USD	302	3,929,122	29/01/2026	(26,357)
HANG SENG IDX FUT JAN26	HKD	10	1,402,858	29/01/2026	(2,543)
XAV HEALTH CARE MAR26	USD	22	2,949,567	20/03/2026	19,013
S+P EMINI BIOTECH MAR26	USD	17	1,390,310	20/03/2026	1,447
Total					514,920

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	15.98
Bancos	13.57
Internet, software y servicios de TI	7.57
Servicios financieros	7.47
Productos y equipos de semiconductores	6.79
Aparatos y componentes eléctricos	6.33
Tecnología	5.34
Comunicaciones	4.64
Industriales	4.19
Seguros	3.05
Inmobiliarias	2.81
Sociedades Holding	2.27
Suministro de energía y agua	1.56
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.41
Petróleo y gas	1.17
Automóviles	1.11
Comercio al por menor	1.04
Productos químicos	1.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.95
Ingeniería y construcción	0.86
Servicios y suministros comerciales	0.82
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.78
Industria aeroespacial y de defensa	0.65
Tráfico y transporte	0.64
Medios de comunicación	0.63
Atención sanitaria	0.63
Metales y minería	0.60
Maquinaria	0.53
Papel y embalaje	0.52
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Productos y artículos para el hogar	0.25
Alimentación y bebidas	0.19
Fabricación varia	0.19
Bienes de consumo, no cíclicos	0.17
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.13
Juegos, juguetes y aficiones	0.10
Materiales y productos de construcción	0.07
Productos forestales y papel	0.06
Bienes de consumo, cíclicos	0.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.04

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	132,766	21,371,343	4.25
		21,371,343	4.25

China

Alibaba Group Holding	405,900	7,451,946	1.48
		7,451,946	1.48

Estados Unidos

Alphabet Inc C shares	129,888	40,758,855	8.09
Amazon.com Inc	118,153	27,272,075	5.42
Apple Computer Inc	84,592	22,997,181	4.57
Aplovin Corp Class A	24,737	16,668,285	3.31
Booking Holdings Inc	2,882	15,434,061	3.07
Cadence Design Sys Inc	35,765	11,179,424	2.22
Cloudflare Inc Class A	55,611	10,963,709	2.18
CrowdStrike Holdings Inc	14,343	6,723,425	1.34
Datadog Inc	56,483	7,681,123	1.53
Facebook Inc	32,653	21,553,919	4.29
Hubspot Inc	11,587	4,649,863	0.92
Jfrog Ltd	189,189	11,816,745	2.35
Klaviyo Inc A	169,633	5,507,984	1.10
Microsoft Corp	62,398	30,176,922	6.00
Netflix Inc	226,052	21,194,636	4.21
Nutanix Inc A	65,351	3,377,993	0.67
Palantir Technologies Inc	65,686	11,675,686	2.32
Par Technology Corp/Del	104,503	3,791,369	0.75
Paylocity Holding Corp	34,159	5,209,248	1.04
Robinhood Markets Inc	90,551	10,241,318	2.04
Roblox Corp	60,573	4,908,230	0.98
Servicenow Inc	120,175	18,409,608	3.66
Snowflake Inc Class A	38,568	8,460,276	1.68
Take Two Interactive Software Inc	30,565	7,825,557	1.56
UBER Technologies Inc	145,923	11,923,368	2.37
Varonis Systems Inc	197,784	6,487,315	1.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Veeva Systems Inc	40,932	9,137,250	1.82
Visa Inc	21,522	7,547,981	1.50
Zeta Global Holdings Corp A	283,818	5,775,696	1.15
Zscaler Inc	39,860	8,965,311	1.78
		378,314,413	75.21

Israel

Wix Ltd	29,165	3,029,952	0.60
		3,029,952	0.60

Japón

Nintendo Co Ltd	89,500	6,038,501	1.20
		6,038,501	1.20

Países Bajos

Adyen NV	4,136	6,679,100	1.33
		6,679,100	1.33

Reino Unido

Rightmove Plc	894,566	6,252,012	1.24
Wise Plc A	594,974	7,130,402	1.42
		13,382,414	2.66

Singapur

Sea Ltd Adr	55,578	7,090,085	1.41
Trip.com Group Ltd	208,450	14,944,617	2.97
		22,034,702	4.38

Suecia

Spotify Tech SA	35,152	20,413,118	4.06
		20,413,118	4.06

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	4,687	9,440,837	1.88
		9,440,837	1.88
RENTA VARIABLE TOTAL		488,156,326	97.05
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		488,156,326	97.05
Total Cartera de inversión		488,156,326	97.05
Tresoría y equivalentes de tesorería		16,066,705	3.19
Otros Pasivos Netos		(1,242,362)	(0.24)
TOTAL PATRIMONIO NETO		502,980,669	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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	1,463,736	USD	188,296	21/01/2026	(128)
State Street	USD	18,708	HKD	145,404	21/01/2026	17
State Street	USD	8,125,117	EUR	6,894,959	21/01/2026	21,198
State Street	USD	46,414	SGD	59,668	21/01/2026	(35)
State Street	USD	1,498,792	CHF	1,186,798	21/01/2026	(1,660)
State Street	USD	325,373	GBP	242,594	21/01/2026	(921)
State Street	USD	1,744,363	BRL	9,572,692	21/01/2026	4,713
State Street	EUR	196,854,050	USD	231,899,841	21/01/2026	(529,489)
State Street	SGD	2,176,149	USD	1,690,423	21/01/2026	3,598
State Street	CHF	29,161,501	USD	36,912,155	21/01/2026	(43,679)
State Street	GBP	8,243,042	USD	11,073,990	21/01/2026	13,106
State Street	BRL	198,343,127	USD	36,376,214	21/01/2026	(331,236)
						(864,516)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	56.30
Comunicaciones	8.76
Tecnología	7.00
Comercio al por menor	5.69
Entretenimiento	5.62
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.26
Industriales	3.21
Hoteles, restaurantes y ocio	2.97
Atención sanitaria	1.82
Servicios financieros	1.42
Total	97.05

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	180,600	456,794	0.45
BB Seguridade Participacoes	23,800	157,009	0.15
CPFL Energia SA	40,600	394,831	0.38
Embraer SA	12,000	194,023	0.19
Itau Unibanco Holding SA	49,852	356,895	0.35
Nu Holdings Ltd A	28,921	484,138	0.47
Raia Drogasil SA	18,054	77,260	0.08
Telefonica Brasil SA	17,000	102,687	0.10
TIM SA	35,200	137,081	0.13
Totvs SA	13,100	100,597	0.10
Ultrapar Participacoes SA	67,700	258,211	0.25
WEG SA	39,700	351,448	0.34
		3,070,974	2.99

Chile

Banco de Chile	12,534	476,292	0.46
Banco de Credito e Inversiones SA	6,599	427,454	0.42
		903,746	0.88

China

3SBio Inc	74,000	229,886	0.22
Agricultural Bank of China H	1,438,000	1,067,854	1.04
Alibaba Group Holding	157,500	2,889,574	2.81
Anta Sports Products Ltd	50,800	525,720	0.51
Bank of Jiangsu Co Ltd A	106,000	157,753	0.15
Byd Co Ltd H	45,900	562,288	0.55
CGN Power Co Ltd	449,000	169,020	0.16
China Construction Bank	360,000	355,675	0.35
China Hongqiao Group Ltd	75,500	316,414	0.31
China Life Insurance Co Ltd	312,000	1,097,522	1.07
China Merchants Bank Co	127,500	864,907	0.84
China Pacific Insurance Group Co Ltd	179,800	813,125	0.79
China Railway Signal & Com H	207,000	88,560	0.09
China Resources Mixc Lifestyle	52,600	290,184	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)

China Yangtze Power Co Ltd	162,200	631,100	0.61
Cmcc Group Ltd H	318,000	786,063	0.77
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	44,900	398,681	0.39
Fuyao Glass Industry Group Co	58,000	500,752	0.49
Guotai Haitong Securities Co	73,200	156,491	0.15
H World Group	10,556	496,660	0.48
Haier Smart Home Co Ltd	162,400	506,594	0.49
Haitian International Hldgs	34,000	96,800	0.09
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	98,000	454,274	0.44
Huadong Medicine Co Ltd	24,800	140,003	0.14
Industrial and Commercial Bank of China	768,000	620,636	0.60
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	23,400	95,768	0.09
JD Health International Inc	64,700	461,341	0.45
JD.com Inc	21,344	612,573	0.60
Kingdee International Software Group Co Ltd	82,000	140,012	0.14
Kingsoft Corp Ltd	22,200	81,116	0.08
Kweichow Moutai Co Ltd A	4,300	847,417	0.83
Lenovo Group Ltd	256,000	304,562	0.30
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,400	89,807	0.09
Meituan Dianping Inc	49,200	652,966	0.64
Midea Group Co Ltd H	53,300	581,722	0.57
Nari Technology Co Ltd A	29,300	94,254	0.09
Netease Inc	26,300	725,121	0.71
Netease Inc ADR	1,525	209,870	0.20
New China Life Insurance C H	79,800	557,221	0.54
Nongfu Spring Co Ltd H	90,600	545,218	0.53
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	558,000	483,908	0.47
PICC Property & Casualty Co Ltd	358,000	752,474	0.73
Qifu Technology Inc	4,314	83,131	0.08
S F Holding Co Ltd A	15,600	85,544	0.08
Sany Heavy Industry Co Ltd A	27,000	81,640	0.08
Shanghai Pharmaceuticals	161,400	235,978	0.23
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,600	88,453	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Shengyi Technology Co Ltd	9,200	94,012	0.09
Shenzhou International Group	40,100	315,298	0.31
Sinotruk Hong Kong Ltd	22,500	79,842	0.08
Tsingtao Brewery Co Ltd H	30,000	187,782	0.18
Vipshop Holdings Ltd	23,489	415,520	0.40
Western Mining Co Ltd	56,100	221,890	0.22
Wuxi Apptec Co Ltd	22,500	285,315	0.28
Xiaomi Corp Class B	106,000	535,209	0.52
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	184,059	0.18
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	18,500	187,511	0.18
Yum China Holdings Inc	2,617	124,936	0.12
Zijin Mining Group Co Ltd	168,000	769,690	0.75
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	23,007	480,616	0.47
		25,908,312	25.22
Corea, República de			
Amorepacific Corp	1,076	89,259	0.09
Coway Co Ltd	4,753	286,721	0.28
DB Insurance Co Ltd	2,616	238,074	0.23
HD Hyundai Electric Co Ltd	649	348,704	0.34
Hd Korea Shipbuilding & Offs	825	233,088	0.23
Hyundai Rotem Company	2,095	273,264	0.27
KB Financial Group Inc	1,073	92,883	0.09
Meritz Financial Group Inc	3,105	243,779	0.24
Naver Corp	781	131,472	0.13
Samsung Biologics Co Ltd	331	389,466	0.38
Samsung C&T Corp	4,138	687,967	0.67
Samsung Electronics Co Ltd	51,804	4,311,757	4.19
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	902	311,196	0.30
Samsung SDS Co Ltd	2,661	316,797	0.31
Shinhan Financial Group Ltd	2,048	109,327	0.11
SK Hynix Inc	4,439	2,006,032	1.95
		10,069,786	9.81

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi Commercial Bank	107,543	418,706	0.41
ADNOC Drilling Company PJSC	54,582	79,356	0.08
Aldar Properties PJSC	48,515	114,918	0.11
Dubai Islamic Bank	139,418	351,876	0.34
Emaar Development PJSC	19,245	79,382	0.08
Emaar Properties Pjsc	121,412	464,439	0.45
Emirates NBD PJSC	55,032	417,284	0.41
Emirates Telecom Group Co	60,761	303,400	0.30
First Abu Dhabi Bank Pjsc	85,328	405,162	0.39
		2,634,523	2.57
Estados Unidos			
Southern Copper Corp	866	124,245	0.12
		124,245	0.12
Filipinas			
International Container Terminal Services Inc	30,550	294,427	0.29
SM Investments Corp	8,200	97,495	0.09
SM Prime Holdings Inc	643,900	248,990	0.24
		640,912	0.62
Grecia			
Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	404,935	0.39
Opap SA	10,954	245,720	0.24
		650,655	0.63
Hong Kong			
Bosideng International Holdings Ltd	446,000	255,561	0.25
China Resources Beer Holding	106,000	357,078	0.35
Kunlun Energy Co Ltd	310,000	295,921	0.29
Want Want China Holdings Ltd	228,000	135,918	0.13
		1,044,478	1.02
Hungría			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	520,544	0.51
		520,544	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
India			
ABB India Ltd	1,927	110,790	0.11
Apl Apollo Tubes Ltd	4,578	97,438	0.09
Apollo Hospitals Enterprise	1,462	114,498	0.11
Ashok Leyland Ltd	73,530	146,439	0.14
Asian Paints Ltd	2,627	80,968	0.08
AXIS Bank Ltd	5,730	80,882	0.08
Bajaj Auto Ltd	805	83,743	0.08
Bajaj Finance Ltd	7,246	79,531	0.08
Bank of Baroda Ltd	42,079	138,532	0.13
Bharti Airtel Ltd	23,212	544,148	0.53
Bosch Ltd	517	207,624	0.20
Britannia Industries Ltd	5,905	395,969	0.39
BSE Ltd	5,157	151,314	0.15
Canara Bank	77,379	133,270	0.13
Cipla Ltd	25,487	427,650	0.42
Coromandel International Ltd	3,415	86,173	0.08
Cummins India Ltd	5,707	281,110	0.27
Dabur India Ltd	14,505	81,071	0.08
Eicher Motors Ltd	5,252	427,385	0.42
Fortis Healthcare Ltd	8,521	83,879	0.08
Havells India Ltd	6,970	110,227	0.11
HCL Technologies Ltd	25,110	452,614	0.44
HDFC Asset Management Co Ltd	4,338	129,108	0.13
HDFC Bank Ltd	145,168	1,603,675	1.56
HDFC Life Insurance Co Ltd	21,408	178,413	0.17
Hero Motocorp Ltd	3,722	238,610	0.23
Hindustan Unilever Ltd	6,086	156,891	0.15
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	11,396	248,639	0.24
Indian Hotels Co Ltd	29,104	238,795	0.23
Infosys Ltd	33,144	596,618	0.58
Kotak Mahindra Bank Ltd	10,701	262,288	0.26
Kwality Wall's India Ltd	6,086	2,851	0.00
Lodha Developers Ltd	6,838	80,721	0.08
Lupin Ltd	10,619	249,054	0.24
Mahindra & Mahindra Ltd	15,539	642,449	0.63
Marico Ltd	42,643	356,167	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
India (continuación)			
Maruti Suzuki India Ltd	2,469	458,422	0.45
Mphasis Ltd	2,523	78,287	0.08
Nestle India Ltd	34,100	488,284	0.48
Page Industries Ltd	288	115,595	0.11
Persistent Systems Ltd	5,830	405,858	0.40
Phoenix Mills Ltd	4,187	86,275	0.08
Pidilite Industries Ltd	18,306	301,864	0.29
Polycab India Ltd	1,323	111,811	0.11
Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	632,676	0.62
Punjab National Bank	81,939	112,772	0.11
Shriram Finance Ltd	8,596	95,333	0.09
Siemens Ltd	2,281	78,034	0.08
State Bank of India	41,520	453,822	0.44
Tata Consultancy Svcs Ltd	25,503	910,828	0.89
Tata Motors Ltd	11,021	50,955	0.05
Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	286,999	0.28
TVS Motor Co Ltd	8,804	364,387	0.35
Tvs Motor Company	35,216	3,918	0.00
Union Bank of India	60,071	102,792	0.10
United Spirits Ltd	9,934	159,688	0.16
Varun Beverages Ltd	38,340	209,020	0.20
Wipro Ltd	86,188	253,157	0.25
Zyodus Lifesciences Ltd	11,150	113,386	0.11
		15,173,697	14.78
Indonesia			
Bank Central Asia	1,446,400	700,431	0.68
Telkom Indonesia Persero Tbk	2,244,100	468,334	0.46
		1,168,765	1.14
Malasia			
Ammb Holdings Bhd	70,700	113,245	0.11
CIMB Group Holdings Bhd	183,700	373,466	0.36
Hong Leong Bank Berhad Bhd	49,500	270,067	0.26
IHH Healthcare Bhd	261,300	563,424	0.55
Malayan Banking Bhd	318,000	821,252	0.80
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	7,900	221,932	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Malasia (continuación)			
Petronas Dagangan Bhd	18,500	90,996	0.09
Public Bank Berhad Bhd	462,300	517,211	0.50
Sunway Bhd	79,300	109,824	0.11
		3,081,417	3.00
México			
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	118,094	0.12
Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	213,243	0.21
Grupo Financiero Banorte	47,500	440,774	0.43
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	393,510	0.38
Walmart De Mexico SAB	191,200	595,629	0.58
		1,761,250	1.72
Perú			
Credicorp Ltd	1,500	430,500	0.42
		430,500	0.42
Polonia			
Dino Polska SA	20,720	238,310	0.23
LPP SA	47	272,049	0.27
PKO Bank Polski SA	16,499	390,814	0.38
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	10,756	199,671	0.19
Santander Bank Polska SA	773	117,266	0.11
		1,218,110	1.18
Rusia			
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
		0	0.00
Singapur			
Trip.com Group Ltd ADR	11,800	848,538	0.83
		848,538	0.83
Sudáfrica			
Bid Corp Ltd	11,944	304,093	0.30
Bidvest Group Ltd	21,939	314,441	0.31
Capitec Bank Holdings Ltd	2,183	547,502	0.53
Clicks Group Ltd	16,483	334,803	0.33
Discovery Ltd	19,028	261,339	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Sudáfrica (continuación)			
Firstrand Ltd	164,232	899,460	0.88
Nedbank Group Ltd	6,225	100,028	0.10
Sanlam Ltd	107,063	636,369	0.62
Shoprite Holdings Ltd	19,235	313,692	0.31
Standard Bank Group Ltd	44,726	783,852	0.76
Vodacom Group Ltd	17,529	149,488	0.15
		4,645,067	4.54
Tailandia			
Advanced Info Service NVDR	39,700	394,417	0.38
AIRPORTS OF THAILAND PC NVDR	160,800	270,509	0.26
Bangkok Dusit Medical	383,200	234,749	0.23
Bumrungrad Hospital Public NVDR	32,400	161,974	0.16
Central Pattana Plc	61,600	108,027	0.11
CP ALL PCL NVDR	72,300	99,827	0.10
Kasikornbank Pcl Nvdr	37,600	232,128	0.23
		1,501,631	1.47
Taiwán			
Accton Technology Corp	10,000	377,142	0.37
Advantech Co Ltd	24,000	219,984	0.21
Asia Vital Components Co.	8,000	384,462	0.37
Aspeed Technology Inc	1,000	231,059	0.23
ASUSTeK Computer Inc	12,000	209,290	0.20
Cathay Financial Holding Co	327,000	788,867	0.77
Chang Hwa Commercial Bank	199,500	129,844	0.13
Chroma Ate Inc	14,000	345,316	0.34
Chunghwa Telecom Co Ltd	91,000	377,954	0.37
CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	1,099,206	1.07
Delta Electronics Inc	19,000	582,327	0.57
E.Sun Financial Holding Co Ltd	841,342	903,719	0.88
Ememory Technology Inc	2,000	110,119	0.11
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	444,022	0.43
First Financial Holding Co Ltd	841,525	787,411	0.77
Fubon Financial Holding Co	266,500	815,094	0.79
Global Unichip Corp	2,000	135,262	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán (continuación)			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	98,000	718,926	0.70
Hotai Motor Company Ltd	7,000	122,531	0.12
Hua Nan Financial Holdings Co	393,738	388,469	0.38
Jentech Precision Industrial	2,000	174,727	0.17
KGI Financial Holding Co Ltd	154,000	84,547	0.08
King Slide Works Co Ltd	2,000	238,698	0.23
Lite On Technology Corp	66,000	343,438	0.33
Lotes Co Ltd	2,000	82,430	0.08
Mediatek Inc	12,000	546,140	0.53
Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	835,365	0.81
President Chain Store Corp	41,000	289,031	0.28
Quanta Computer Inc	38,000	328,957	0.32
Realtek Semiconductor Corp	9,000	140,068	0.14
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	840,642	765,181	0.75
Taishin Financial Holding Co	740,000	480,451	0.47
Taiwan Business Bank Ltd	882,879	449,581	0.44
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	836,360	646,824	0.63
Taiwan Mobile Co Ltd	67,000	231,362	0.23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	198,000	9,767,509	9.51
The Shanghai Commercial SA	67,000	86,574	0.08
Uni President Enterprises Corp	237,000	581,553	0.57
Yuanta Financial Holding Co Ltd	685,980	858,007	0.84
		26,101,447	25.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Akbank T.A.S.	75,445	122,569	0.12
		122,569	0.12
RENTA VARIABLE TOTAL		101,621,166	99.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		101,621,166	99.00
Total Cartera de inversión		101,621,166	99.00
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,441,781	1.40
Descubiertos bancarios		(8,952)	(0.01)
Otros Pasivos Netos		(409,677)	(0.39)
TOTAL PATRIMONIO NETO		102,644,318	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 31 de diciembre de 2025 (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	34,086	EUR	28,999	21/01/2026	1
State Street	EUR	5,443,246	USD	6,412,303	21/01/2026	(14,640)
						(14,639)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.43
Productos y equipos de semiconductores	11.59
Tecnología	6.67
Seguros	6.52
Comercio al por menor	5.45
Internet, software y servicios de TI	5.45
Aparatos y componentes eléctricos	5.34
Comunicaciones	4.64
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.97
Atención sanitaria	3.88
Industriales	3.46
Alimentación y bebidas	2.64
Automóviles	2.44
Servicios financieros	2.37
Metales y minería	2.26
Petróleo y gas	2.10
Medios de comunicación	2.04
Hoteles, restaurantes y ocio	2.03
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.55
Inmobiliarias	1.54
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.34
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.23
Sociedades Holding	1.14
Materiales y productos de construcción	0.75
Alojamiento	0.48
Tráfico y transporte	0.47
Productos forestales y papel	0.38
Productos químicos	0.37
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Ingeniería y construcción	0.27
Elementos metálicos y componentes físicos	0.23
Industria aeroespacial y de defensa	0.19
Suministro de energía y agua	0.18
Bienes de consumo, no cíclicos	0.18
Maquinaria	0.08
Total	99.00

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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			
Arabia Saudita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 7.25% 02/07/2030	1,200,000	1,219,728	0.45
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	550,000	571,956	0.21
		1,791,684	0.66
Argentina			
Transport De Gas Del Sur 7.75% 20/11/2035	1,500,000	1,483,950	0.55
		1,483,950	0.55
Australia			
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	1,500,000	1,448,212	0.54
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	1,500,000	1,629,193	0.60
		3,077,405	1.14
Austria			
Klabn Austria GmbH 3.2% 12/01/2031	800,000	721,872	0.27
		721,872	0.27
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,800,000	1,946,142	0.72
		1,946,142	0.72
Brasil			
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,000,000	1,029,620	0.38
		1,029,620	0.38
Burundi			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,360,650	0.87
		2,360,650	0.87

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01/03/2029	2,400,000	2,532,576	0.94
Windfall Mining Group 5.854% 13/05/2032	2,400,000	2,510,040	0.93
		5,042,616	1.87
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	1,500,000	1,559,295	0.58
Banco de Credito e Inversiones FRN 31/12/2099	1,500,000	1,619,985	0.60
Inversiones CMPC SA 6.125% 26/02/2034	1,800,000	1,854,540	0.69
		5,033,820	1.87
China			
Lenovo Group Ltd 3.421% 02/11/2030	1,500,000	1,430,430	0.53
Meituan 3.05% 28/10/2030	500,000	466,355	0.17
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	943,000	951,468	0.35
		2,848,253	1.05
Colombia			
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1,900,000	1,894,338	0.70
Bancolombia SA FRN 24/12/2034	2,750,000	2,947,588	1.09
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	2,500,000	2,540,450	0.94
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	508,000	508,457	0.19
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	2,000,000	1,970,940	0.73
		9,861,773	3.65
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	3,000,000	3,182,880	1.18
		3,182,880	1.18

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
el Salvador				India			
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8.65% 24/01/2033	1,200,000	1,290,012	0.48	10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,920,140	0.71
		1,290,012	0.48	Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	1,000,000	1,043,100	0.39
Eslovenia				HDFC Bank Ltd 5.18% 15/02/2029	1,500,000	1,535,400	0.57
Nova Ljubljanska Bank FRN 24/01/2034	1,500,000	1,907,278	0.71	JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	2,085,000	1,946,202	0.72
		1,907,278	0.71	Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	983,000	1,003,751	0.37
Estados Unidos						7,448,593	2.76
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,996,500	0.74	Indonesia			
Kosmos Energy Ltd 7.75% 01/05/2027	500,000	460,410	0.17	Bank Mandiri 4.9% 24/03/2028	1,500,000	1,519,335	0.56
		2,456,910	0.91	Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	956,250	986,257	0.36
Guatemala						2,505,592	0.92
CT Trust 5.125% 03/02/2032	2,000,000	1,918,200	0.71	Irlanda			
		1,918,200	0.71	Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	432,320	422,359	0.16
Hong Kong						422,359	0.16
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	1,111,000	1,104,290	0.41	Islas Caimán			
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	1,000,000	909,810	0.34	Avilease Capital Ltd 4.75% 12/11/2030	1,500,000	1,492,200	0.55
Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	1,700,000	1,767,915	0.65	SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	2,100,000	2,162,706	0.80
Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,500,000	1,479,915	0.55			3,654,906	1.35
Li & Fung Ltd 8.375% 05/02/2029	1,500,000	1,535,985	0.57	Islas Vírgenes Británicas			
Melco Resorts Finance 6.5% 24/09/2033	633,000	634,855	0.23	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	1,500,000	1,471,185	0.54
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,000,000	999,900	0.37	Fortune Star BVI Ltd 6.8% 09/09/2029	1,333,000	1,314,925	0.49
		8,432,670	3.12			2,786,110	1.03
Hungría							
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	1,600,000	1,619,008	0.60				
		1,619,008	0.60				

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Kazajstán				Mauricio			
Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,000,000	905,000	0.33	India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	1,400,000	1,362,886	0.50
Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,900,000	3,818,958	1.41	India Green Power Holding 4% 22/02/2027	1,614,476	1,577,504	0.58
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	1,300,000	1,203,813	0.45			2,940,390	1.08
		5,927,771	2.19	México			
Lituania				Cemex SAB de CV 3.875% 11/07/2031	1,000,000	956,250	0.35
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	2,324,144	0.86	Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	500,000	507,005	0.19
		2,324,144	0.86	Comision Federal De Electricidad 3.875% 26/07/2033	2,000,000	1,766,860	0.65
Luxemburgo				Grupo Aeromexico SAB 8.25% 15/11/2029	1,000,000	1,023,900	0.38
Cosan Luxembourg S.A. 7.25% 27/06/2031	600,000	617,946	0.23	PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	2,000,000	2,008,260	0.74
Millicom Intl Cellular 6.25% 25/03/2029	2,880,000	2,902,291	1.07			6,262,275	2.31
Puma International Financing SDL 7.75% 25/04/2029	3,252,000	3,364,064	1.24	Nigeria			
		6,884,301	2.54	Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,700,000	1,768,646	0.65
Macao						1,768,646	0.65
MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	1,700,000	1,800,300	0.67	Omán			
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,500,000	2,500,275	0.92	Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026	2,018,000	2,020,220	0.75
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	500,000	509,795	0.19	Bank Muscat SAOG 4.846% 01/10/2030	1,429,000	1,429,272	0.53
Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028	1,200,000	1,199,472	0.44			3,449,492	1.28
		6,009,842	2.22	Países Bajos			
Malasia				CTP NV 0.875% 20/01/2026	1,000,000	1,174,098	0.43
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	1,400,000	1,269,590	0.47	NE Property BV 1.875% 09/10/2026	3,000,000	3,502,458	1.30
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2049	6,000,000	0	0.00	Teva Pharm Fnc NI li 4.125% 01/06/2031	1,528,000	1,823,202	0.67
		1,269,590	0.47			6,499,758	2.40
Marruecos							
OPC SA 3.75% 23/06/2031	3,000,000	2,811,750	1.04				
		2,811,750	1.04				

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Perú				Tailandia			
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	2,900,000	2,829,269	1.05	Thaioil Treasury Center 2.5% 18/06/2030	500,000	455,860	0.17
Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,915,680	0.71			455,860	0.17
Orazul Energy Peru SA 6.25% 17/09/2032	482,000	488,054	0.18	Togo			
		5,233,003	1.94	Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	2,500,000	2,487,975	0.92
Reino Unido						2,487,975	0.92
Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	1,491,000	1,449,595	0.54	Turquía			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	500,000	480,600	0.18	Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,450,000	1,536,652	0.57
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,800,000	1,807,038	0.67	Akbank T.A.S. FRN 22/06/2031	1,000,000	1,005,920	0.37
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	2,260,000	2,297,584	0.85	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	650,000	674,148	0.25
Endeavour Mining Plc 7% 28/05/2030	2,350,000	2,431,474	0.90	Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,000,000	1,068,390	0.40
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	800,000	740,640	0.27	Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	2,090,000	2,179,389	0.81
Standard Chartered Plc FRN 31/12/2099	1,300,000	1,245,452	0.46	Turkcell İletişim Hizmet 7.45% 24/01/2030	1,800,000	1,891,998	0.70
WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	750,000	757,275	0.28	Türkiye Garanti Bankasi FRN 15/04/2036	1,000,000	1,015,230	0.38
		11,209,658	4.15	Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	2,000,000	2,096,540	0.78
Rumanía				Türkiye İş Bankası A.S FRN 02/04/2036	1,000,000	1,005,660	0.37
Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,400,000	1,679,039	0.62	Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	1,982,000	2,079,376	0.77
Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,500,000	1,886,684	0.70			14,553,303	5.40
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	630,000	755,412	0.28	Uzbekistán			
		4,321,135	1.60	Ipoteka Bank 6.45% 09/10/2030	1,650,000	1,654,142	0.61
Singapur				Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	1,500,000	1,600,440	0.59
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	1,000,000	1,063,360	0.39	Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,800,000	1,818,450	0.67
Medco Cypress Tree Pte 8.625% 19/05/2030	1,500,000	1,583,520	0.59			5,073,032	1.87
		2,646,880	0.98	BONOS TOTALES			
						164,951,108	61.03

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 8.25% 09/05/2028	1,000,000	1,006,370	0.37
Angola (Republic of) 9.244% 15/01/2031	400,000	403,932	0.15
		1,410,302	0.52
Argentina			
Argentina (Republic of) 7.8% 26/11/2033	862,000	874,835	0.32
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	2,960,000	2,526,064	0.93
		3,400,899	1.25
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	2,198,000	2,477,410	0.92
Benin (Republic of) 5.75% 26/03/2026	714,667	840,348	0.31
		3,317,758	1.23
Chile			
Chile (Republic of) 3.75% 14/01/2032	1,160,000	1,386,449	0.51
		1,386,449	0.51
Colombia			
Colombia (Republic of) 5% 19/09/2032	600,000	676,512	0.25
		676,512	0.25
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	3,500,000	4,131,089	1.52
		4,131,089	1.52

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto			
Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	1,000,000	1,176,717	0.44
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,000,000	1,172,959	0.43
Egypt (Republic of) 6.375% 07/04/2029	2,000,000	2,055,140	0.76
Egypt (Republic of) 7.875% 25/06/2028	1,000,000	1,055,060	0.39
		5,459,876	2.02
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,781,356	0.66
		1,781,356	0.66
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 12/03/2026	3,000,000	2,979,642	1.10
		2,979,642	1.10
Georgia			
Georgia (Republic of) 2.75% 22/04/2026	2,400,000	2,379,408	0.88
		2,379,408	0.88
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	1,125,150	997,524	0.37
Ghana (Republic of) 0% 03/07/2026	1,000,000	984,060	0.36
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	3,300,000	3,250,896	1.20
		5,232,480	1.93
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	2,600,000	2,598,726	0.96
		2,598,726	0.96
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,060,000	1,071,172	0.40
		1,071,172	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hungría				Paraguay			
Hungary (Republic of) 6.25% 22/09/2032	1,600,000	1,705,408	0.63	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	3,756,000	3,786,762	1.40
		1,705,408	0.63			3,786,762	1.40
Jordan				República Dominicana			
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	2,000,000	2,107,520	0.78	Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	2,500,000	2,691,175	1.00
		2,107,520	0.78			2,691,175	1.00
Macedonia				Rumanía			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,797,835	1.03	Romania (Government of) 2% 28/01/2032	1,300,000	1,305,554	0.48
		2,797,835	1.03	Romania (Government of) 5.125% 24/09/2031	1,400,000	1,681,210	0.62
Marruecos						2,986,764	1.10
Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,500,000	2,717,825	1.00	Serbia			
		2,717,825	1.00	Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	3,060,486	1.13
México				Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	2,181,213	0.81
United Mexican States Government Bond 3.5% 19/09/2029	2,000,000	2,342,982	0.87			5,241,699	1.94
		2,342,982	0.87	Sri Lanka			
Nigeria				Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	365,000	350,301	0.13
Nigeria (Republic of) 7.875% 16/02/2032	2,000,000	2,093,240	0.77	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,210,770	1,151,648	0.43
		2,093,240	0.77	Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	1,359,570	1,172,697	0.43
Pakistan						2,674,646	0.99
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,400,000	1,397,886	0.52	Sudáfrica			
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	2,000,000	2,015,580	0.75	South Africa (Republic of) 4.85% 30/09/2029	4,500,000	4,515,930	1.66
		3,413,466	1.27			4,515,930	1.66
Panamá				Túnez			
Panama (Republic of) 7.5% 01/03/2031	2,250,000	2,500,042	0.92	Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,000,000	1,174,133	0.43
		2,500,042	0.92			1,174,133	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	2,000,000	2,131,320	0.79
		2,131,320	0.79
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	2,250,000	1,686,375	0.62
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,400,000	671,174	0.25
		2,357,549	0.87
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	1,400,000	1,447,236	0.54
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,000,000	1,849,020	0.68
		3,296,256	1.22
Zambia			
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,696,944	1,671,676	0.62
		1,671,676	0.62
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		88,031,897	32.52
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	64,450	9,570,180	3.53
		9,570,180	3.53
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		9,570,180	3.53
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		262,553,185	97.08
Total Cartera de inversión		262,553,185	97.08
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,610,946	1.70
Otros Activos Netos		3,283,508	1.22
TOTAL PATRIMONIO NETO		270,447,639	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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	10,856,781	USD	1,396,602	21/01/2026	(934)
State Street	USD	18,497	HKD	143,833	21/01/2026	8
State Street	USD	1,992,639	EUR	1,695,712	21/01/2026	(402)
State Street	USD	41,659	CHF	32,918	21/01/2026	40
State Street	USD	13,308	GBP	9,877	21/01/2026	23
State Street	EUR	159,377,314	USD	187,750,678	21/01/2026	(428,214)
State Street	CHF	4,313,394	USD	5,459,608	21/01/2026	(6,244)
State Street	GBP	873,679	USD	1,173,861	21/01/2026	1,259
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	42,074,172	EUR	36,000,000	13/03/2026	(339,430)
State Street	HKD	60,690	USD	7,799	08/01/2026	(1)
State Street	EUR	444,899	USD	523,134	08/01/2026	(548)
State Street	GBP	9,877	USD	13,308	08/01/2026	(23)
						(774,466)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	32.30
Bancos	14.70
Servicios financieros	13.78
Metales y minería	6.32
Suministro de energía y agua	4.00
Aparatos y componentes eléctricos	3.94
Fondos de inversión abiertos	3.53
Comunicaciones	2.58
Alojamiento	2.27
Ingeniería y construcción	1.73
Industriales	1.62
Petróleo y gas	1.40
Inmobiliarias	1.31
Comercio al por menor	1.05
Servicios y suministros comerciales	0.85
Alimentación y bebidas	0.77
Tráfico y transporte	0.77
Tecnología	0.70
Productos forestales y papel	0.69
Servicios diversificados	0.58
Distribución y comercio al por mayor	0.57
Seguros	0.55
Tubería	0.55
Papel y embalaje	0.27
Automóviles	0.25
Total	97.08

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica (continuación)			
Alemania				European Union 1.75% 01/08/2034			
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	900,000	901,881	0.48		2,000,000	1,800,237	0.96
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	513,230	0.27	European Union 3% 04/12/2034			
Fresenius SE & Co KGaA 3.5% 15/03/2034	382,000	376,354	0.20		1,500,000	1,490,776	0.80
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	3,000,000	2,515,920	1.35			6,623,015	3.55
Vonovia SE 1.125% 14/09/2034	800,000	636,856	0.34	Dinamarca			
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	500,000	512,845	0.27	Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033			
		5,457,086	2.91		1,013,000	1,000,570	0.54
Australia				Orsted A/S FRN 31/12/2099			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	777,000	790,481	0.42		1,400,000	1,343,921	0.72
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	704,000	716,172	0.38			2,344,491	1.26
		1,506,653	0.80	España			
Austria				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	800,000	843,864	0.45		800,000	822,704	0.44
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	700,000	698,103	0.37	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033			
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	186,238	0.10		400,000	396,140	0.21
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	800,000	843,448	0.45	Caixabank SA 4.375% 29/11/2033			
		2,571,653	1.37		400,000	425,920	0.23
Bélgica				Caixabank SA FRN 19/07/2034			
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	500,000	491,160	0.26		1,000,000	1,093,700	0.59
Belfius Bank SA 3.25% 14/11/2031	400,000	394,200	0.21	Caixabank SA FRN 27/01/2036			
Crelan SA FRN 15/09/2036	800,000	794,040	0.43		800,000	792,056	0.42
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	600,000	589,818	0.32	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031			
European Union 1.25% 04/04/2033	1,200,000	1,062,784	0.57		1,300,000	1,128,140	0.60
				Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033			
					900,000	924,723	0.49
						5,583,383	2.98
				Estados Unidos			
				AT&T Inc 3.375% 15/03/2034			
					800,000	782,765	0.42
				AT&T Inc 4.3% 18/11/2034			
					1,000,000	1,038,183	0.56
				International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 14/02/2034			
					1,800,000	1,786,688	0.96
				National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033			
					1,000,000	1,065,016	0.57
				W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034			
					338,000	327,799	0.18
						5,000,451	2.69

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia				Francia (continuación)			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	950,391	0.51	Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	212,226	0.11
		950,391	0.51	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	600,000	606,966	0.32
Francia				RCI Banque SA 3.625% 03/11/2032	500,000	491,265	0.26
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	700,000	679,266	0.36	RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	400,000	419,648	0.22
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	751,009	0.40	Renault SA 3.875% 30/09/2030	500,000	503,755	0.27
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	1,000,000	918,680	0.49	Société Générale SA FRN 17/05/2035	900,000	899,901	0.48
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	900,000	920,205	0.49	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	600,000	596,052	0.32
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	1,000,000	919,790	0.49	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	1,100,000	1,128,358	0.60
BPCE SA FRN 08/03/2033	700,000	716,947	0.38	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	600,000	610,641	0.33
BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,059,870	0.57			22,553,993	12.04
BPCE SA FRN 16/07/2035	800,000	815,264	0.44	Italia			
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,014,130	0.54	A2A SpA 0.625% 28/10/2032	1,000,000	831,080	0.44
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	800,000	756,168	0.40	A2A SpA FRN 31/12/2099	546,000	564,302	0.30
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	400,000	400,732	0.21	Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	653,634	0.35
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	800,000	808,320	0.43	Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,356,000	1,383,188	0.74
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,002,470	0.54	Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	489,000	483,572	0.26
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	521,625	0.28	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	1,000,000	989,870	0.53
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% 04/03/2032	800,000	701,120	0.38	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	609,972	0.33
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	1,200,000	1,192,404	0.64	Enel SpA FRN 31/12/2099	1,081,000	1,097,667	0.59
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,195,710	0.64	Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	900,000	960,642	0.51
Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	919,935	0.49	Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	600,000	675,186	0.36
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	500,000	495,250	0.27	Iren SpA 3.625% 23/09/2033	1,000,000	998,310	0.53
La Banque Postale FRN 02/12/2032	500,000	495,600	0.27	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	403,000	410,016	0.22
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	500,000	494,995	0.26	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/08/2031	924,000	916,469	0.49
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	300,000	305,691	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Portugal			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	821,888	0.44	Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	700,000	693,658	0.37
Terna SpA FRN 31/12/2099	751,000	777,563	0.42			693,658	0.37
		12,173,359	6.51	Reino Unido			
Japón				Amcor UK Finance Plc 3.75% 20/02/2033	1,000,000	990,230	0.53
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	651,000	650,408	0.35	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,048,210	0.56
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	600,000	603,630	0.32	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	409,000	416,611	0.22
		1,254,038	0.67	Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	442,499	0.24
Luxemburgo				Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,084,272	0.58
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	500,000	439,495	0.24	Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	540,904	0.29
Logicor Financing Sarl 2% 17/01/2034	500,000	429,000	0.23	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,000,000	1,026,870	0.55
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	397,056	0.21	Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	583,000	590,882	0.32
		1,265,551	0.68	United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	861,000	854,121	0.46
Países Bajos						6,994,599	3.75
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	1,200,000	1,236,708	0.66	Suecia			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	400,000	396,144	0.21	Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	791,000	780,551	0.42
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	500,000	499,740	0.27	Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	340,000	339,296	0.18
Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	1,000,000	985,750	0.53	Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	675,000	675,662	0.36
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	500,000	453,580	0.24			1,795,509	0.96
ING Groep NV FRN 20/08/2037	500,000	496,905	0.27	BONOS TOTALES			
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,072,490	0.57			84,191,517	45.02
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	902,990	0.48	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	800,000	846,272	0.45	Australia			
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	203,300	0.11	Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	548,000	540,706	0.29
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	334,000	329,808	0.18			540,706	0.29
		7,423,687	3.97				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	4,000,000	4,006,280	2.14
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2034	990,000	983,129	0.53
		4,989,409	2.67
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	7,940,000	7,697,830	4.13
		7,697,830	4.13
Bulgaria			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,175,712	0.63
		1,175,712	0.63
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,030,628	0.55
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	800,000	696,813	0.37
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,783,284	0.95
		3,510,725	1.87
Chile			
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	2,000,000	2,062,720	1.10
		2,062,720	1.10
España			
Adif Alta Velocidad 3.625% 30/04/2035	600,000	601,896	0.32
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	1,200,000	1,214,088	0.65
Adif Alta Velocidad 3.9% 30/04/2033	800,000	827,848	0.44
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	10,000,000	9,929,000	5.32
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	8,700,000	8,772,732	4.71
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,300,000	1,343,654	0.72
		22,689,218	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	2,200,000	2,206,226	1.18
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	983,520	0.53
France (Republic of) 3% 25/11/2034	426,258	412,251	0.22
France (Republic of) 3.2% 25/05/2035	8,500,000	8,298,975	4.45
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	1,154,067	1,170,351	0.63
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,200,000	1,172,088	0.63
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,800,000	1,756,962	0.94
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	995,190	0.53
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	1,000,000	877,880	0.47
UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,487,400	0.80
		19,360,843	10.38
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	2,000,000	1,567,801	0.84
		1,567,801	0.84
Italia			
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,100,000	2,082,003	1.11
Italy (Republic of) 3.65% 01/08/2035	6,500,000	6,597,695	3.54
Italy (Republic of) 3.85% 01/02/2035	4,846,000	5,014,495	2.68
Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	5,500,000	5,857,115	3.15
		19,551,308	10.48

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Países Bajos				Francia			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	976,308	0.52	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	115	5,621,341	3.01
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	1,400,000	1,357,958	0.73			5,621,341	3.01
BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,800,000	1,825,578	0.98	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,621,341	3.01
Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,800,000	1,738,674	0.93	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		184,053,876	98.52
		5,898,518	3.16	Total Cartera de inversión		184,053,876	98.52
Perú				Tresoría y equivalentes de tesorería		1,848,277	0.99
Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	844,710	0.45	Otros Activos Netos		913,634	0.49
		844,710	0.45	TOTAL PATRIMONIO NETO		186,815,787	100.00
Portugal							
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,150,000	2,032,696	1.09				
Portugal (Republic of) 2.875% 20/10/2034	1,000,000	985,790	0.53				
Portugal (Republic of) 3% 15/06/2035	500,000	494,060	0.26				
		3,512,546	1.88				
Rumanía							
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	830,000	838,972	0.45				
		838,972	0.45				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		94,241,018	50.49				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minús alia) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR26	EUR	30	3,617,700	06/03/2026	(15,300)
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	259	33,040,630	06/03/2026	(250,530)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(144)	(16,727,040)	06/03/2026	74,880
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(11)	(1,211,320)	06/03/2026	(4,680)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(74)	(7,246,926)	20/03/2026	82,206
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	37	4,446,660	06/03/2026	(16,650)
Total					(130,074)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.90
Bancos	18.97
Servicios financieros	4.75
Aparatos y componentes eléctricos	4.24
Inmobiliarias	3.19
Fondos de inversión abiertos	3.01
Tráfico y transporte	1.64
Comunicaciones	1.41
Seguros	1.38
Servicios públicos	1.29
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.27
Tecnología	0.93
Petróleo y gas	0.86
Suministro de energía y agua	0.79
Alimentación y bebidas	0.68
Automóviles	0.64
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.63
Materiales y productos de construcción	0.56
Productos y artículos para el hogar	0.55
Papel y embalaje	0.53
Comercio al por menor	0.45
Atención sanitaria	0.41
Ingeniería y construcción	0.38
Productos químicos	0.36
Servicios y suministros comerciales	0.32
Industriales	0.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.16
Total	98.52

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	2,360,858	0.31
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,500,000	2,629,925	0.35
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,419,255	0.32
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	845,656	0.11
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	1,400,000	1,398,838	0.19
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	5,200,000	5,154,656	0.68
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,400,000	2,404,056	0.32
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,419,104	0.32
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	7,600,000	5,680,620	0.75
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	3,500,000	2,301,390	0.30
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	3,500,000	3,056,340	0.40
		30,670,698	4.05

Australia

Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	4,000,000	4,169,680	0.55
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,019,000	3,071,380	0.41
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,107,000	1,126,140	0.15
		8,367,200	1.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Austria

Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	5,500,000	5,801,565	0.77
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	3,500,000	3,351,775	0.44
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	3,200,000	3,204,544	0.42
Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	2,600,000	2,592,954	0.34
		14,950,838	1.97

Bélgica

Belfius Bank SA 3.25% 14/11/2031	1,700,000	1,675,350	0.22
Crelan SA FRN 15/09/2036	1,800,000	1,786,590	0.24
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	5,000,000	5,090,350	0.67
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	1,000,000	983,030	0.13
European Union 0% 04/07/2029	1,500,000	1,380,748	0.18
European Union 0.4% 04/02/2037	1,000,000	735,616	0.10
European Union 0.7% 06/07/2051	8,000,000	3,911,501	0.52
European Union 2.625% 04/02/2048	2,000,000	1,626,861	0.22
European Union 3.375% 04/11/2042	7,246,899	6,936,388	0.92
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	3,000,000	2,954,100	0.39
		27,080,534	3.59

Canadá

Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,542,336	0.34
		2,542,336	0.34

Dinamarca

Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	4,439,000	4,384,533	0.58
Orsted A/S FRN 31/12/2099	3,000,000	3,074,820	0.41
		7,459,353	0.99

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España				Francia (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,500,000	2,570,950	0.34	BPCE SA FRN 02/03/2032	4,700,000	4,664,327	0.62
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	3,000,000	3,130,590	0.41	BPCE SA FRN 14/01/2028	5,000,000	4,897,150	0.65
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	2,700,000	2,673,945	0.35	BPCE SA FRN 16/07/2035	2,000,000	2,038,160	0.27
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,400,000	3,427,200	0.45	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	2,700,000	2,738,151	0.36
Bankinter SA FRN 04/02/2033	3,700,000	3,697,928	0.49	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	3,000,000	3,041,220	0.40
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,294,136	0.30	Compagnie Financement Foncier 1.2% 29/04/2031	3,000,000	2,733,720	0.36
Caixabank SA FRN 18/06/2031	5,000,000	4,982,315	0.66	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	4,200,000	4,210,374	0.56
Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,300,000	1,421,810	0.19	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	2,500,000	2,346,850	0.31
Caixabank SA FRN 27/01/2036	2,000,000	1,980,140	0.26	Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,000,000	5,110,750	0.68
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	2,600,000	2,687,464	0.36	France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	3,500,000	3,407,740	0.45
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	2,700,000	2,679,129	0.35	Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,000,000	2,740,710	0.36
		31,545,607	4.16	Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	2,500,000	2,522,250	0.33
Estados Unidos				Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	4,000,000	3,628,080	0.48
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,000,000	914,592	0.12	Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,457,460	0.19
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	1,000,000	984,688	0.13	Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	2,500,000	2,476,250	0.33
The Coca-Cola Co 3.5% 14/05/2044	1,900,000	1,746,997	0.23	La Banque Postale FRN 01/04/2031	1,200,000	1,205,208	0.16
		3,646,277	0.48	La Banque Postale FRN 02/12/2032	2,000,000	1,982,400	0.26
Finlandia				La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	3,500,000	3,327,520	0.44
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	2,000,000	1,849,900	0.24	Société Générale SA FRN 02/12/2027	5,100,000	5,014,014	0.66
		1,849,900	0.24	Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,037,010	0.14
Francia				Société Générale SA FRN 17/05/2035	4,300,000	4,299,527	0.57
Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	1,900,000	1,748,000	0.23	Société Générale SA FRN 28/09/2029	2,600,000	2,722,252	0.36
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	3,500,000	3,396,330	0.45	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	6,000,000	5,960,520	0.79
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	4,700,000	4,323,013	0.57	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	3,900,000	4,000,542	0.53
BPCE SA 3.25% 26/06/2035	3,700,000	3,634,621	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,997,703	0.40
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	2,400,000	2,442,564	0.32
		96,104,416	12.71
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	5,500,000	5,477,395	0.72
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,500,000	1,560,058	0.21
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	4,500,000	4,439,430	0.59
		11,476,883	1.52
Italia			
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	3,000,000	3,063,480	0.41
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	4,283,000	4,380,995	0.58
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,036,000	2,013,400	0.27
Credit Agricole Italia SpA 1% 30/09/2031	3,000,000	2,679,840	0.35
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	2,900,000	2,870,623	0.38
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/01/2030	2,000,000	2,055,200	0.27
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,000,000	2,033,240	0.27
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,800,000	2,722,677	0.36
Enel SpA FRN 31/12/2099	4,313,000	4,379,498	0.58
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,865,000	4,117,075	0.54
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/11/2036	3,000,000	3,067,470	0.41
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	4,026,000	4,096,093	0.54
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	2,768,000	2,810,600	0.37
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/08/2031	3,820,000	3,788,867	0.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	4,000,000	4,109,440	0.54
Terna SpA FRN 31/12/2099	4,500,000	4,424,265	0.59
Terna SpA FRN 31/12/2099	3,500,000	3,623,795	0.48
Unicredit SpA 3.5% 31/07/2030	2,000,000	2,052,880	0.27
		58,289,438	7.71
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	3,871,000	3,867,477	0.51
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.277% 25/10/2028	3,400,000	3,176,552	0.42
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09/07/2040	2,400,000	1,827,648	0.24
		8,871,677	1.17
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	3,000,000	2,966,310	0.39
Aroundtown SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,427,946	0.32
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,165,440	0.15
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,263,220	0.17
		7,822,916	1.03
Noruega			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,602,800	0.34
		2,602,800	0.34
Países Bajos			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	2,000,000	1,980,720	0.26
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	2,500,000	2,446,100	0.32
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,287,312	0.17
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	642,008	0.08
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	3,700,000	3,640,356	0.48
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,000,000	3,092,640	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	4,000,000	4,090,280	0.54
NN Group NV FRN 03/11/2043	3,407,000	3,831,240	0.51
		21,010,656	2.77
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,997,119	0.40
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	4,200,000	4,186,140	0.55
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,400,000	3,369,196	0.45
		10,552,455	1.40
Reino Unido			
Amcort UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,273,532	0.17
Amcort UK Finance Plc 3.2% 17/11/2029	1,352,000	1,352,771	0.18
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	3,000,000	3,143,730	0.42
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	2,026,000	2,001,749	0.26
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,500,000	1,406,940	0.19
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	3,000,000	2,748,840	0.36
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	321,000	326,861	0.04
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	2,500,000	2,334,450	0.31
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,000,000	1,026,870	0.14
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	2,777,000	2,814,545	0.37
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,357,700	0.31
		20,787,988	2.75

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	4,000,000	3,947,160	0.52
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,457,000	2,534,396	0.34
		6,481,556	0.86
Suiza			
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	5,000,000	4,872,813	0.64
		4,872,813	0.64
BONOS TOTALES		376,986,341	49.83
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	2,000,000	1,995,320	0.26
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	4,000,000	2,640,320	0.35
		4,635,640	0.61
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	2,132,000	2,103,623	0.28
		2,103,623	0.28
Austria			
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	2,000,000	1,805,840	0.24
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	5,000,000	4,476,800	0.59
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	4,518,000	3,204,346	0.42
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,900,000	3,725,436	0.49
		13,212,422	1.74
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	4,000,000	2,160,640	0.29
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	50,000	40,193	0.01
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	3,500,000	2,183,020	0.29
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	1,500,000	1,353,495	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 31 de diciembre de 2025 (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) 3.1% 22/06/2035	5,500,000	5,389,340	0.71
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,400,000	1,351,154	0.18
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	2,500,000	2,659,250	0.35
		15,137,092	2.01
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,578,032	0.34
Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	3,000,000	2,717,404	0.36
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,613,048	0.35
Canada - Quebec (Province of) 3.125% 27/03/2034	2,500,000	2,474,300	0.33
		10,382,784	1.38
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	5,400,000	4,743,954	0.63
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	1,000,000	541,790	0.07
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	5,000,000	5,156,800	0.68
		10,442,544	1.38
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,750,625	0.23
		1,750,625	0.23
España			
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	10,569,000	6,994,459	0.93
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	10,000,000	5,344,400	0.71
Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	7,400,000	6,370,438	0.84
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	13,000,000	12,907,700	1.72
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	4,500,000	4,286,160	0.57
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	6,700,000	7,625,605	1.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	5,800,000	6,795,802	0.90
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	5,000,000	5,540,300	0.73
		55,864,864	7.41
Francia			
Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	2,000,000	1,675,580	0.22
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	2,500,000	2,289,500	0.30
Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,597,640	0.48
Agence Française de Développement 3.625% 20/01/2035	5,500,000	5,461,280	0.72
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	5,500,000	5,471,620	0.72
Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	3,946,120	0.52
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	4,600,000	4,667,574	0.62
France (Republic of) 0.01% 25/05/2032	13,000,000	10,721,750	1.42
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	5,000,000	2,679,300	0.35
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	15,000,000	8,649,600	1.14
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	15,000,000	11,706,000	1.55
France (Republic of) 2.4% 24/09/2028	12,800,000	12,793,216	1.69
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	11,000,000	10,906,500	1.44
France (Republic of) 3% 25/06/2049	4,200,000	3,405,990	0.45
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	8,300,000	9,130,498	1.21
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,500,000	1,465,110	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	4,000,000	3,720,840	0.49
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	4,500,000	3,324,015	0.44
		105,612,133	13.95
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	3,600,000	3,374,555	0.45
		3,374,555	0.45
Italia			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,799,840	0.37
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,868,420	0.38
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	3,000,000	2,778,150	0.37
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	7,000,000	4,599,490	0.61
Italy (Republic of) 2.65% 15/06/2028	15,000,000	15,098,250	2.01
Italy (Republic of) 2.95% 01/07/2030	11,000,000	11,103,400	1.47
Italy (Republic of) 3.25% 15/07/2032	13,000,000	13,137,670	1.75
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,400,000	2,379,432	0.31
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	2,000,000	2,014,680	0.27
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	15,000,000	15,571,500	2.07
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	3,000,000	3,175,710	0.42
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,000,000	8,200,880	1.09
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,000,000	3,271,500	0.43
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	5,000,000	5,633,050	0.75
		92,631,972	12.30

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	5,000,000	3,594,450	0.48
BNG Bank NV 2.875% 11/06/2031	3,000,000	3,010,500	0.40
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	3,636,000	3,636,764	0.48
Neder Waterschapsbank 0% 08/09/2031	2,000,000	1,705,100	0.23
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	4,000,000	4,191,240	0.55
		16,138,054	2.14
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	1,910,000	1,325,292	0.18
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,200,000	4,874,480	0.65
		6,199,772	0.83
Rumanía			
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	4,500,000	3,662,550	0.48
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	3,396,000	3,432,711	0.45
		7,095,261	0.93
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		344,581,341	45.64

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	389	18,964,980	2.52
		18,964,980	2.52
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		18,964,980	2.52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		740,532,662	97.99
Total Cartera de inversión		740,532,662	97.99
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,314,217	0.70
Otros Activos Netos		9,876,329	1.31
TOTAL PATRIMONIO NETO		755,723,208	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minús alia) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR26	EUR	(208)	(25,082,720)	06/03/2026	108,160
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	292	37,250,440	06/03/2026	(120,430)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	72	8,363,520	06/03/2026	9,360
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(28)	(3,083,360)	06/03/2026	(14,400)
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	525	56,064,750	06/03/2026	(68,250)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(298)	(29,183,567)	20/03/2026	331,046
Total					245,486

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	46.16
Bancos	26.83
Aparatos y componentes eléctricos	5.05
Servicios financieros	4.04
Inmobiliarias	2.95
Fondos de inversión abiertos	2.52
Comunicaciones	1.68
Materiales y productos de construcción	0.91
Servicios públicos	0.91
Automóviles	0.81
Suministro de energía y agua	0.72
Servicios y suministros comerciales	0.69
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.56
Tecnología	0.54
Tráfico y transporte	0.53
Alimentación y bebidas	0.52
Seguros	0.51
Productos químicos	0.45
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.42
Internet, software y servicios de TI	0.36
Bienes de consumo, cíclicos	0.23
Papel y embalaje	0.18
Ingeniería y construcción	0.15
Productos y artículos para el hogar	0.14
Industriales	0.13
Total	97.99

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Anheuser Busch Inbev SA 3.75% 22/03/2037	1,200,000	1,190,916	0.60
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	1,400,000	1,420,944	0.71	Crelan SA FRN 15/09/2036	400,000	397,020	0.20
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	800,000	801,672	0.40	Crelan SA FRN 28/02/2030	1,100,000	1,194,226	0.60
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	600,000	635,940	0.32	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	600,000	598,062	0.30
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	1,400,000	1,462,426	0.73	Syensqo SA 4% 28/05/2035	1,500,000	1,497,810	0.75
Deutsche Lufthansa AG 3.625% 03/09/2028	1,400,000	1,435,798	0.72			4,878,034	2.45
E.ON SE 4% 16/01/2040	1,480,000	1,466,473	0.74	Dinamarca			
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	1,400,000	1,392,202	0.70	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	979,000	915,698	0.46
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,500,000	1,334,865	0.67	Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	387,000	405,917	0.20
Munich Re FRN 26/05/2042	1,500,000	1,287,765	0.65	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	1,327,000	1,348,351	0.68
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,800,000	1,571,833	0.78			2,669,966	1.34
		12,809,918	6.42	España			
Australia				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	300,000	317,460	0.16
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	1,200,000	1,220,820	0.61	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,200,000	1,234,056	0.62
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	1,200,000	1,237,584	0.62	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	300,000	337,617	0.17
Sydney Airport Finance 3.75% 30/04/2032	1,200,000	1,218,456	0.61	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	400,000	396,140	0.20
		3,676,860	1.84	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	800,000	806,400	0.41
Austria				Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	300,000	278,700	0.14
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	1,200,000	1,249,932	0.63	Banco Santander SA FRN 23/08/2033	1,000,000	1,058,250	0.53
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	700,000	738,381	0.37	Bankinter SA FRN 13/09/2031	1,300,000	1,391,377	0.70
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	800,000	766,120	0.38	Caixabank SA FRN 08/08/2036	1,500,000	1,543,200	0.77
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	1,500,000	1,393,350	0.70	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	1,500,000	1,527,210	0.77
		4,147,783	2.08	Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	600,000	622,230	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 31 de diciembre de 2025 (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	100,000	100,125	0.05
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	700,000	719,229	0.36
		10,331,994	5.19
Estados Unidos			
Alphabet Inc 3% 06/05/2033	1,500,000	1,477,470	0.74
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	1,500,000	1,358,525	0.68
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	1,100,000	1,023,263	0.51
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	500,000	517,180	0.26
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,400,000	1,423,357	0.71
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	1,400,000	1,330,705	0.67
Cencora Inc 3.625% 22/05/2032	1,500,000	1,511,999	0.76
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	800,000	828,275	0.42
Citigroup Inc FRN 22/10/2034	418,000	410,394	0.21
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,000,000	914,592	0.46
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	1,200,000	1,242,539	0.62
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	700,000	683,119	0.34
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	800,000	824,263	0.41
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,500,000	1,284,482	0.65
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	600,000	540,270	0.27
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	1,000,000	965,973	0.49
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	1,200,000	1,266,466	0.64
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,400,000	1,422,133	0.71
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	1,400,000	1,402,092	0.70
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	396,634	0.20
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	800,000	767,868	0.39
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,400,000	1,350,006	0.68

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,400,000	1,258,131	0.63
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	1,050,000	1,072,159	0.54
Nextera Energy Capital FRN 15/05/2056	1,000,000	997,681	0.50
Prologis Euro Finance 3.875% 22/09/2037	716,000	703,832	0.35
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	400,000	370,452	0.19
Verizon Communications Inc 1.125% 19/09/2035	800,000	627,293	0.32
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	597,000	594,494	0.30
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	1,400,000	1,357,745	0.68
		29,923,392	15.03
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	300,000	275,454	0.14
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,400,000	1,231,272	0.62
		1,506,726	0.76
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	1,200,000	1,186,248	0.60
APRR SA 1.5% 17/01/2033	1,000,000	880,160	0.44
APRR SA 1.625% 13/01/2032	400,000	365,540	0.18
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	299,172	0.15
Ayvens SA 3.875% 16/07/2029	1,400,000	1,440,040	0.72
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	800,000	694,272	0.35
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	1,100,000	1,091,101	0.55
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,400,000	1,269,618	0.64
BPCE SA FRN 14/06/2034	600,000	635,922	0.32
BPCE SA FRN 16/07/2035	600,000	611,448	0.31
Bureau Veritas SA 3.125% 15/11/2031	1,500,000	1,491,960	0.75

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 4.375% 26/05/2035	900,000	909,180	0.46	Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	100,000	84,992	0.04
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	1,400,000	1,387,120	0.70	Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	1,200,000	1,308,408	0.66
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	450,000	450,414	0.23	Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,400,000	1,299,186	0.65
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	800,000	846,816	0.43			32,775,273	16.49
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,400,000	1,346,324	0.68	Irlanda			
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,700,000	1,554,242	0.78	AIB Group Plc FRN 20/03/2033	1,400,000	1,418,410	0.71
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	700,000	696,941	0.35	Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	1,500,000	1,365,480	0.69
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	700,000	704,522	0.35	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	1,200,000	1,212,540	0.61
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,500,000	1,225,635	0.62	Dell Bank International 3.625% 24/06/2029	300,000	304,893	0.15
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	400,000	323,612	0.16	Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	1,200,000	1,232,964	0.62
Engie SA 3.875% 06/12/2033	800,000	817,720	0.41	Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	800,000	737,080	0.37
Engie SA FRN 31/12/2099	600,000	624,090	0.31	Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	800,000	698,592	0.35
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	700,000	661,773	0.33	Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	1,400,000	1,395,646	0.70
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,400,000	1,330,448	0.67			8,365,605	4.20
Orange SA 1.875% 12/09/2030	1,000,000	949,960	0.48	Italia			
Orange SA FRN 31/12/2099	600,000	636,678	0.32	A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	330,712	0.17
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,400,000	1,468,768	0.74	A2A SpA 1% 16/07/2029	300,000	281,628	0.14
RTE Réseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,500,000	1,208,355	0.61	Acea SpA 3.875% 24/01/2031	1,200,000	1,239,132	0.62
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	800,000	811,048	0.41	Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	1,400,000	1,403,850	0.71
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	600,000	610,860	0.31	Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,500,000	1,430,787	0.72
Société Générale SA FRN 20/11/2035	200,000	199,660	0.10	Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	1,400,000	1,452,597	0.73
Société Générale SA FRN 21/11/2031	1,000,000	1,061,890	0.53	Enel SpA FRN 31/12/2099	600,000	619,045	0.31
Société Générale SA FRN 22/09/2028	300,000	291,150	0.15	Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,400,000	1,458,646	0.73
				Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	400,000	384,428	0.19
				Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	200,000	196,546	0.10
				Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	900,000	983,448	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Noruega			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	800,000	777,104	0.39	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	1,020,000	1,060,259	0.53
						1,060,259	0.53
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	700,000	694,302	0.35	Países Bajos			
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,500,000	1,274,130	0.64	ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	600,000	625,944	0.31
Unicredit SpA 4% 05/03/2034	300,000	307,197	0.15	ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	700,000	739,228	0.37
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	300,000	294,768	0.15	Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	1,200,000	1,193,772	0.60
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	987,000	997,896	0.50	Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	1,000,000	954,690	0.48
		14,126,216	7.09	BMW Finance NV 4.125% 04/10/2033	1,300,000	1,342,146	0.67
Japón				Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	1,423,000	1,398,254	0.70
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	1,000,000	979,170	0.49	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,200,000	1,238,616	0.62
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	489,905	0.25	CRH Funding 1.625% 05/05/2030	1,500,000	1,419,952	0.71
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	601,000	604,636	0.30	De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	1,000,000	952,380	0.48
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	300,000	280,569	0.14	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	800,000	772,048	0.39
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	1,000,000	994,010	0.50	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	1,100,000	871,002	0.44
		3,348,290	1.68	Givaudan SA 1% 22/04/2027	400,000	392,808	0.20
Liechtenstein				Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	700,000	689,752	0.35
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,400,000	1,214,234	0.61	ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,400,000	1,346,394	0.68
		1,214,234	0.61	Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	1,500,000	1,267,770	0.64
Luxemburgo				LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,400,000	1,431,598	0.72
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,450,000	1,385,910	0.70	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	1,000,000	927,070	0.47
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,400,000	1,453,830	0.73	Sandoz Finance BV 4% 26/03/2035	1,400,000	1,414,448	0.71
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3% 10/07/2030	1,079,000	1,076,971	0.54	Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	600,000	559,902	0.28
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,400,000	1,298,878	0.65	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	600,000	613,392	0.31
		5,215,589	2.62				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	1,400,000	1,481,060	0.74
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,500,000	1,356,000	0.68
		22,988,226	11.55
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 21/10/2029	1,400,000	1,411,998	0.71
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	600,000	594,360	0.30
		2,006,358	1.01
Reino Unido			
Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,400,000	1,371,496	0.69
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	1,000,000	1,029,870	0.52
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	400,000	399,664	0.20
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,450,000	1,488,498	0.75
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	1,400,000	1,502,998	0.75
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	635,000	634,409	0.32
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	630,000	585,579	0.29
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	1,400,000	1,400,938	0.70
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	1,200,000	1,146,240	0.58
GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,400,000	1,261,764	0.63
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	1,200,000	1,242,492	0.62
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,400,000	1,313,163	0.66
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,000,000	937,960	0.47
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,400,000	1,307,292	0.66
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	600,000	584,304	0.29
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	800,000	807,320	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,200,000	1,195,332	0.60
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	1,000,000	997,950	0.50
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2037	500,000	490,265	0.25
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	1,166,000	1,208,606	0.61
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	100,000	101,352	0.05
Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	1,500,000	1,495,605	0.75
Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	1,000,000	921,590	0.46
		23,424,687	11.76
Suecia			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,200,000	1,197,516	0.60
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	876,000	876,858	0.44
Skandinaviska Enskilda 0.625% 12/11/2029	1,000,000	913,820	0.46
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	1,040,000	1,053,541	0.53
		4,041,735	2.03
Suiza			
Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.25% 11/06/2036	1,300,000	1,292,928	0.65
Raiffeisen Schweiz FRN 03/09/2032	1,400,000	1,428,308	0.72
UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	191,462	0.10
UBS Group AG FRN 12/02/2034	1,308,000	1,277,864	0.64
		4,190,562	2.11
BONOS TOTALES		192,701,707	96.79

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,318	3,480,820	1.74
		3,480,820	1.74
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,480,820	1.74
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		196,182,527	98.53
Total Cartera de inversión		196,182,527	98.53
Tesorería y equivalentes de tesorería		81,897	0.04
Otros Activos Netos		2,836,901	1.43
TOTAL PATRIMONIO NETO		199,101,325	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minús alia) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	31	3,954,670	06/03/2026	(17,120)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(107)	(12,429,120)	06/03/2026	46,010
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	13	1,431,560	06/03/2026	(22,100)
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	131	13,989,490	06/03/2026	(15,065)
Total					(8,275)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.34
Servicios financieros	15.84
Aparatos y componentes eléctricos	7.22
Industriales	6.32
Comunicaciones	5.83
Inmobiliarias	5.42
Automóviles	3.65
Atención sanitaria	3.56
Tráfico y transporte	3.04
Productos químicos	2.50
Servicios y suministros comerciales	2.23
Seguros	1.88
Fondos de inversión abiertos	1.74
Alimentación y bebidas	1.41
Tecnología	1.21
Bienes de consumo, no cíclicos	1.12
Fabricación varia	1.07
Suministro de energía y agua	0.86
Servicios públicos	0.77
Distribución y comercio al por mayor	0.75
Internet, software y servicios de TI	0.74
Comercio al por menor	0.71
Medios de comunicación	0.71
Ingeniería y construcción	0.61
Materiales y productos de construcción	0.54
Bienes de consumo, cíclicos	0.46
Total	98.53

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Alemania (continuación)			
Aareal Bank AG FRN 12/12/2034	6,000,000	6,243,300	0.61	Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	3,000,000	2,998,140	0.29
Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,585,965	0.16	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,000,000	1,595,130	0.16
Allianz SE FRN 31/12/2099	1,800,000	1,630,296	0.16	Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	2,600,000	2,568,150	0.25
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	2,549,000	2,673,070	0.26			63,167,665	6.19
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	3,000,000	2,984,670	0.29	Australia			
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	2,200,000	2,199,780	0.22	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,773,351	0.37
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	1,700,000	1,702,992	0.17	Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	916,015	0.09
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	2,400,000	2,405,016	0.24	BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 04/09/2035	4,060,000	4,002,510	0.39
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,000,000	2,052,920	0.20	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	3,451,000	3,297,127	0.32
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,051,970	0.10	Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	2,517,000	2,481,787	0.24
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	1,400,000	1,580,389	0.15	Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,311,497	0.13
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,972,430	0.29	Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	5,068,000	5,042,001	0.49
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,057,070	0.10	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,350,020	0.82
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,793,472	0.27			29,174,308	2.85
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,519,050	0.25	Austria			
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	1,400,000	1,523,392	0.15	Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,151,801	0.31
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	1,200,000	1,226,247	0.12	Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,079,684	0.30
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,218,420	0.12	Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	1,800,000	1,802,970	0.18
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,464,724	0.34	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,225,948	0.51
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,932,244	0.58	Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	958,509	0.09
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	3,300,000	3,324,684	0.33	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	5,000,000	5,347,150	0.52
Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,864,144	0.38	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	2,200,000	2,241,272	0.22
				Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,879,590	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)				España (continuación)			
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,538,522	0.35	Banco Santander SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,102,120	0.30
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	3,900,000	4,111,809	0.40	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,709,276	0.46
		32,337,255	3.16	Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	3,000,000	2,946,090	0.29
Bélgica				Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,627,788	0.45
Ageas FRN 31/12/2099	6,000,000	5,805,840	0.57	Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,079,078	0.11
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	4,000,000	3,929,280	0.39	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	2,800,000	2,850,792	0.28
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	1,800,000	1,831,896	0.18	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	3,200,000	3,184,544	0.31
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,599,138	0.35	Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	2,252,000	2,276,222	0.22
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,388,452	0.23	Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,353,392	0.23
KBC Group NV FRN 17/04/2035	3,300,000	3,457,179	0.34	Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	5,096,350	0.50
KBC Group NV FRN 31/12/2099	4,600,000	4,828,712	0.47	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	3,200,000	3,192,000	0.31
		25,840,497	2.53	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	5,800,000	5,896,048	0.58
Canadá						51,623,982	5.05
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,908,844	0.58	Estados Unidos			
		5,908,844	0.58	Alphabet Inc 3.125% 06/11/2034	3,205,000	3,128,200	0.31
Dinamarca				American Honda Finance 3.3% 21/03/2029	3,920,000	3,968,138	0.39
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	2,832,000	2,840,779	0.28	AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,260,048	0.12
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,122,964	0.31	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,244,510	0.32
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	3,000,000	2,820,360	0.28	AT&T Inc 3.6% 01/06/2033	4,822,000	4,819,094	0.47
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,058,598	0.20	AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,068,720	0.20
Orsted A/S FRN 31/12/2099	5,000,000	4,799,717	0.47	Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,082,556	0.60
Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,833,000	1,879,998	0.18	Citigroup Inc FRN 22/10/2034	2,615,000	2,567,417	0.25
		17,522,416	1.72	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	2,798,000	2,856,490	0.28
España				General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,638,671	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	3,200,000	3,183,968	0.31	Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,921,414	0.29
Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,024,580	0.20				
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,101,734	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Finlandia (continuación)			
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	1,720,000	1,768,901	0.17	Neste Oyj 3.75% 20/03/2030	2,422,000	2,467,073	0.24
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	3,313,000	3,229,801	0.32	Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,043,948	0.30
Johnson & Johnson Inc 3.35% 26/02/2037	2,409,000	2,359,901	0.23			19,275,363	1.89
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,017,793	0.30	Francia			
Linde Plc 3.125% 20/11/2032	2,600,000	2,570,022	0.25	Air France KLM FRN 31/12/2099	3,000,000	3,049,428	0.30
Medtronic Inc 2.95% 15/10/2030	1,000,000	998,335	0.10	Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,383,191	0.14
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,850,935	0.38	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	2,700,000	2,711,070	0.27
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,324,796	0.13	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	2,000,000	2,044,020	0.20
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,709,633	0.36	BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,399,116	0.33
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	2,483,000	2,535,164	0.25	BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,647,450	0.26
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	4,191,000	4,150,095	0.41	BNP Paribas SA FRN 10/01/2032	2,000,000	2,057,760	0.20
T Mobile USA Inc 3.7% 08/05/2032	3,858,000	3,932,428	0.39	BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	5,300,000	5,622,770	0.55
T Mobile USA Inc 3.8% 11/02/2045	2,885,000	2,618,716	0.26	BNP Paribas SA FRN 25/07/2028	2,900,000	2,902,378	0.28
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	3,090,000	3,092,756	0.30	BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	5,200,000	5,417,412	0.53
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,289,726	0.13	BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,778,786	0.27
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	3,922,000	3,886,573	0.38	BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,093,880	0.21
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,685,557	0.56	BPCE SA FRN 08/03/2033	5,600,000	5,735,576	0.56
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	4,179,000	4,161,457	0.41	BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,893,240	0.19
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,306,849	0.23	BPCE SA FRN 26/02/2036	600,000	629,844	0.06
		92,044,696	9.05	BPCE SA FRN 26/02/2036	2,700,000	2,676,240	0.26
Finlandia				Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,671,312	0.16
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	5,509,080	0.54	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,651,572	0.16
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,249,304	0.42	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	3,600,000	3,637,440	0.36
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	4,331,000	4,005,958	0.39	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	2,200,000	2,281,070	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,807,584	0.37
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	2,800,000	2,850,036	0.28
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,192,988	0.22
Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	2,300,000	2,434,182	0.24
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,634,822	0.16
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,042,725	0.20
Electricité de France SA 4% 07/05/2037	2,600,000	2,573,402	0.25
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,800,000	2,935,016	0.29
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	3,100,000	3,045,285	0.30
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	3,400,000	3,320,372	0.33
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,800,000	1,963,458	0.19
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,441,539	0.14
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	2,900,000	2,873,001	0.28
Elis SA 3.375% 02/09/2031	5,200,000	5,150,600	0.50
Engie SA 1.375% 21/06/2039	1,500,000	1,066,350	0.10
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,579,170	0.35
Engie SA 3.625% 06/03/2031	4,300,000	4,387,892	0.43
Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,025,502	0.39
Engie SA FRN 31/12/2099	3,300,000	3,278,220	0.32
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	5,300,000	5,251,452	0.51
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,333,000	2,424,374	0.24
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	6,000,000	5,652,840	0.55
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,827,140	0.18
Icade SA 4.375% 22/05/2035	1,600,000	1,574,432	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	2,877,000	2,925,261	0.29
La Banque Postale FRN 02/12/2032	3,600,000	3,568,320	0.35
La Mondiale 4.375% 20/10/2035	2,300,000	2,305,543	0.23
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	3,300,000	2,430,516	0.24
La Poste SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,586,867	0.25
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,639,700	2,737,676	0.27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	2,900,000	2,896,404	0.28
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,298,644	0.52
Mutuelle Assurance FRN 31/12/2099	3,200,000	3,058,464	0.30
Orange SA 3.75% 04/09/2037	2,400,000	2,362,656	0.23
Orange SA FRN 31/12/2099	6,000,000	5,601,840	0.55
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	4,273,000	4,298,718	0.42
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,514,241	0.25
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	2,087,000	2,110,854	0.21
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,046,200	0.40
RTE Réseau De Transport 1.125% 08/07/2040	2,500,000	1,684,025	0.17
RTE Réseau De Transport 1.875% 23/10/2037	2,800,000	2,269,932	0.22
RTE Réseau De Transport 2.625% 08/07/2029	2,100,000	2,083,998	0.20
Sanofi 3% 23/06/2032	2,800,000	2,784,320	0.27
SCOR SE FRN 31/12/2099	2,700,000	2,780,460	0.27
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,406,490	0.43
Société Générale SA FRN 20/11/2035	2,700,000	2,695,410	0.26
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,309,450	0.52
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,261,650	0.12
Société Générale SA FRN 31/12/2099	3,300,000	3,355,968	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia			
TotalEnergies Cap Intl 3.647% 01/07/2035	3,500,000	3,470,740	0.34	2l Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,649,425	0.36
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	6,000,000	5,823,960	0.57	A2A SpA 3.25% 24/05/2032	3,100,000	3,069,527	0.30
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	6,081,000	6,202,742	0.61	A2A SpA FRN 31/12/2099	2,392,000	2,472,180	0.24
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	3,600,000	3,660,114	0.36	Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	2,965,000	2,973,154	0.29
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	7,000,000	7,180,460	0.70	Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,061,103	0.20
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,800,000	1,804,608	0.18	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,565,108	0.15
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,970,660	0.29	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	1,899,000	1,886,865	0.18
		236,103,128	23.11	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,625,840	0.55
Grecia				Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,443,000	2,415,883	0.24
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	3,830,000	3,885,152	0.38	Enel SpA FRN 31/12/2099	1,716,000	1,832,844	0.18
		3,885,152	0.38	Enel SpA FRN 31/12/2099	791,000	886,363	0.09
Irlanda				ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,319,431	0.23
AIB Group Plc FRN 02/12/2036	2,970,000	2,935,815	0.29	Hera SpA 3.25% 15/07/2031	3,270,000	3,272,191	0.32
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,806,403	1.06	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,947,997	0.39
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	2,074,000	2,243,793	0.22	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,227,507	0.32
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	3,113,000	3,192,044	0.31	Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,255,875	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	3,090,000	3,012,008	0.30	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	2,531,000	2,649,932	0.26
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	2,169,000	2,142,495	0.21	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	1,569,000	1,814,235	0.18
Ca Autobank SpA le 2.75% 07/07/2028	2,108,000	2,107,768	0.21	Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	5,565,000	5,816,546	0.57
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	2,775,000	2,596,318	0.25	Rekeep SpA 9% 15/09/2029	3,962,000	3,549,667	0.35
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,700,968	0.56	Snam SpA FRN 31/12/2099	3,200,000	3,283,744	0.32
		34,737,612	3.41	Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	3,359,000	3,341,197	0.33
				Terna SpA FRN 31/12/2099	2,234,000	2,196,402	0.22
				Unicredit SpA FRN 16/01/2033	3,401,000	3,441,030	0.34
				Unicredit SpA FRN 22/09/2031	5,000,000	4,963,400	0.49
						74,517,446	7.32

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón				Noruega			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	1,992,611	0.20	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,155,831	0.31
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	3,005,000	3,023,180	0.30	Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	2,067,000	2,080,311	0.20
		5,015,791	0.50			5,236,142	0.51
Liechtenstein				Países Bajos			
Swiss Life Finance I AG 3.75% 24/03/2035	3,959,000	3,972,223	0.39	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	2,300,000	2,280,519	0.22
		3,972,223	0.39	ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,129,720	0.31
Luxemburgo				Achmea BV FRN 02/11/2044	1,185,000	1,283,616	0.13
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	7,277,175	0.71	America Movil SAB de CV 3% 30/09/2030	1,000,000	994,090	0.10
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,000,000	1,316,080	0.13	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,001,556	0.39
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,053,263	0.10	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	2,500,000	2,950,275	0.29
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,349,985	0.13	ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	2,612,000	2,755,268	0.27
Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,331,970	0.23	Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,785,145	0.27
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,549,071	0.25	Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	3,002,856	0.29
Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	2,226,000	2,312,792	0.23	Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,620,704	0.16
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	5,094,030	0.50	DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,460,577	0.24
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,111,560	0.21	DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,844,971	0.18
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	4,400,000	4,376,284	0.43	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,833,614	0.18
SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,545,360	0.45	Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	2,482,000	1,848,643	0.18
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3,000,000	3,042,930	0.30	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,405,686	0.43
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,465,000	1,472,076	0.14	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	3,577,000	3,620,353	0.35
SES SA FRN 12/09/2054	2,000,000	1,936,720	0.19	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,850,275	0.57
		40,769,296	4.00	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	10,049,235	0.99
				ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,648,492	0.26
				ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	3,032,384	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ING Groep NV FRN 20/08/2037	2,800,000	2,782,668	0.27
Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,706,137	0.17
NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,329,419	0.23
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,878,595	0.28
NN Group NV FRN 31/12/2099	3,453,000	3,659,179	0.36
NN Group NV FRN 31/12/2099	1,000,000	1,019,420	0.10
Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	5,106,000	5,289,685	0.52
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	1,566,000	1,570,150	0.15
Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,129,396	0.21
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	1,216,000	1,240,904	0.12
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	2,961,412	0.29
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,304,642	0.32
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,277,303	0.22
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,910,880	0.29
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	5,000,000	4,994,100	0.49
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,289,651	0.22
		105,741,520	10.35
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	3,000,000	3,135,450	0.31
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	5,500,000	5,481,850	0.54
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,200,000	3,171,008	0.31
EDP SA FRN 02/12/2055	7,000,000	6,960,870	0.68
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	897,581	946,021	0.09
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	3,600,000	3,946,320	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	4,500,000	4,564,080	0.45
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	5,107,449	0.50
		33,313,048	3.27
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,310,147	0.52
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	2,504,000	2,434,464	0.24
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	3,034,000	3,026,476	0.30
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,780,805	0.27
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	4,877,000	4,818,622	0.47
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,263,486	0.22
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,827,080	0.28
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	1,014,000	1,014,091	0.10
Legal & General Group FRN 04/09/2055	1,567,000	1,584,096	0.16
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	4,606,000	4,611,896	0.45
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	3,145,000	3,158,020	0.31
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,386,214	0.23
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	2,000,000	2,018,300	0.20
Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,931,699	0.29
Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,816,448	0.28
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,528,000	7,099,506	0.70
Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	2,027,000	2,021,061	0.20
Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	920,524	0.09
Vodafone Group Plc FRN 12/09/2055	2,985,000	2,966,971	0.29
		56,989,906	5.60

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Luxemburgo			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,941,000	1,936,982	0.19	AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	137,117	23,559,501	2.32
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,968,214	0.29			23,559,501	2.32
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	3,500,000	3,529,505	0.35				
		8,434,701	0.83	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		45,202,736	4.44
Suiza				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
UBS Group AG FRN 09/06/2033	1,655,000	1,708,738	0.17			1,005,888,577	98.62
UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,030,613	0.20	Total Cartera de inversión		1,005,888,577	98.62
UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,590,099	0.16	Tesorería y equivalentes de tesorería		2,655,584	0.26
		5,329,450	0.53	Otros Activos Netos		11,426,195	1.12
BONOS TOTALES		950,940,441	93.22	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,019,970,356	100.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Alemania							
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	10,000,000	9,745,400	0.96				
		9,745,400	0.96				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		9,745,400	0.96				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	444	21,643,235	2.12				
		21,643,235	2.12				

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 31 de diciembre de 2025 (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	EUR	715,610	JPY	130,819,916	21/01/2026	4,521
State Street	JPY	1,845,597,964	EUR	10,134,629	21/01/2026	(102,637)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	JPY	56,673,357	EUR	308,298	08/01/2026	(412)
						(98,528)

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 MAR26	EUR	90	11,481,300	06/03/2026	(104,810)
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	980	104,654,200	06/03/2026	(147,000)
Total					(251,810)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	31.54
Servicios financieros	9.50
Aparatos y componentes eléctricos	8.06
Comunicaciones	7.24
Inmobiliarias	6.56
Seguros	6.28
Fondos de inversión abiertos	4.44
Petróleo y gas	3.37
Tráfico y transporte	2.48
Alimentación y bebidas	2.00
Servicios y suministros comerciales	1.50
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.37
Tecnología	1.33
Industriales	1.24
Automóviles	1.21
Suministro de energía y agua	1.04
Papel y embalaje	1.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.97
Servicios públicos	0.97
Internet, software y servicios de TI	0.91
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.80
Atención sanitaria	0.78
Materiales y productos de construcción	0.49
Productos químicos	0.49
Control medioambiental	0.42
Metales y minería	0.39
Servicios diversificados	0.35
Bienes de consumo, cíclicos	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.27
Bienes de consumo, no cíclicos	0.25
Comercio al por menor	0.24
Industria aeronáutica	0.24
Distribución y comercio al por mayor	0.20
Industria aeroespacial y de defensa	0.14
Ingeniería y construcción	0.13
Tubería	0.09
Total	98.62

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS Alemania				Alemania (continuación)			
Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,598,000	0.24	Norddeutsche Landesbank FRN 02/10/2028	19,400,000	19,343,546	0.60
Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,158,834	0.13	Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	5,000,000	5,261,000	0.16
Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	15,167,412	0.47	Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	5,000,000	5,117,900	0.16
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,918,600	0.15	Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19/06/2028	8,700,000	8,646,060	0.27
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	4,200,000	4,207,392	0.13	Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,412,916	0.23
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	4,500,000	4,504,410	0.14	Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	21,000,000	20,316,870	0.63
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	5,800,000	5,774,422	0.18	Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	18,000,000	16,493,580	0.51
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	6,400,000	6,360,141	0.20	Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	5,000,000	4,556,000	0.14
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	19,816,200	0.61			300,153,356	9.32
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2,700,000	2,744,604	0.09	Australia			
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	15,000,000	14,987,550	0.46	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	6,000,000	6,187,920	0.19
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,912,800	0.31	Scentre Group 1.45% 28/03/2029	23,135,000	22,103,457	0.68
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	19,000,000	19,213,370	0.60	Scentre Group 1.75% 11/04/2028	6,400,000	6,285,248	0.19
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	10,000,000	10,982,062	0.34	Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	15,837,000	15,755,756	0.49
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16/05/2027	16,000,000	16,039,520	0.50	Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,008,800	0.62
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	3,800,000	3,829,374	0.12			70,341,181	2.17
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	13,879,000	14,088,573	0.44	Austria			
Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/07/2028	5,000,000	5,184,300	0.16	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	12,000,000	12,657,960	0.39
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	18,000,000	18,356,220	0.57	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	8,000,000	8,628,960	0.27
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	5,012,100	0.16	Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,661,200	0.24
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	20,000,000	20,149,600	0.62	Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	10,000,000	9,963,400	0.31
				Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	22,100,000	22,131,382	0.69
						61,042,902	1.90

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica				España (continuación)			
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	3,900,000	3,969,108	0.12	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	5,000,000	5,626,950	0.17
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	23,000,000	24,347,110	0.75	Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,978,310	0.28
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	10,000,000	10,404,800	0.32	Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,999,438	0.15
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	16,000,000	17,623,600	0.55	Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	10,000,000	10,279,000	0.32
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,212,728	0.19	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,631,370	0.45
		62,557,346	1.93	Banco Santander SA FRN 18/10/2027	38,600,000	39,247,323	1.21
Dinamarca				Banco Santander SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,399,400	0.17
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,327,200	0.32	Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,957,100	0.31
Carlsberg Breweries AS FRN 28/02/2027	7,063,000	7,073,806	0.22	Caixabank SA 3.75% 07/09/2029	5,000,000	4,927,400	0.15
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,465,437	0.79	Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,490,972	0.36
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	11,572,000	11,607,526	0.36	Caixabank SA FRN 19/07/2029	20,000,000	21,035,400	0.65
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,674,562	0.27	Caixabank SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,184,075	0.16
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,142,450	0.16	Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,762,693	0.15
Nykredit Realkredit AS FRN 28/07/2031	6,000,000	5,960,820	0.18	Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	16,000,000	15,541,600	0.48
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,700,600	0.15	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,228,794	0.22
Orsted A/S FRN 31/12/2099	17,500,000	16,799,010	0.52	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	18,000,000	18,662,220	0.58
Orsted A/S FRN 31/12/2099	5,000,000	5,124,700	0.16	Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,871,050	0.15
		100,876,111	3.13	Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	10,000,000	9,826,000	0.30
España						255,917,215	7.91
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,957,210	0.34	Estados Unidos			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,966,550	0.15	AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	20,000,000	19,935,587	0.62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,047,400	0.47	AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,768,526	0.30
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/01/2029	10,000,000	9,676,800	0.30	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,192,565	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	12,600,000	12,620,160	0.39	Bank of America Corp FRN 09/05/2030	6,000,000	5,701,373	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,684,966	0.30	Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	14,000,000	13,609,586	0.42
Bank of America Corp FRN 25/04/2028	5,000,000	4,947,532	0.15	Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,409,040	0.23
Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,254,234	0.32	Visa Inc 2.25% 15/05/2028	16,144,000	16,037,691	0.50
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,283,808	0.19	Wells Fargo & Company 1% 02/02/2027	9,000,000	8,869,106	0.27
Caterpillar Financial Services 2.541% 20/11/2028	17,866,000	17,795,319	0.55	Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,495,500	0.39
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,689,673	0.24			322,911,047	10.01
Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,793,360	0.21	Finlandia			
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,194,776	0.32	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	9,350,000	8,648,282	0.27
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	12,000,000	11,917,920	0.37	Neste Oyj 3.875% 16/03/2029	4,500,000	4,611,735	0.14
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,846,848	0.31	Sampo OYJ FRN 23/05/2049	14,200,000	14,186,226	0.44
Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27/07/2028	5,000,000	5,039,920	0.16	Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,633,590	0.33
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,221,631	0.53			38,079,833	1.18
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,242,471	0.26	Francia			
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	12,000,000	12,268,006	0.38	Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	3,500,000	3,495,975	0.11
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	14,200,000	14,664,649	0.45	Alstom SA 0.125% 27/07/2027	5,000,000	4,815,800	0.15
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	5,000,000	5,018,365	0.16	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.375% 16/07/2028	10,000,000	9,699,500	0.30
Honeywell International Inc 3.5% 17/05/2027	10,000,000	10,121,436	0.31	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.75% 15/03/2029	10,000,000	9,613,800	0.30
JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,496,327	0.51	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,121,700	0.31
Linde Plc 2.625% 18/02/2029	8,800,000	8,785,109	0.27	Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,602,240	0.17
McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,586,311	0.27	BNP Paribas SA FRN 11/07/2030	11,000,000	10,167,630	0.32
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	6,000,000	6,232,861	0.19	BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	10,000,000	9,994,400	0.31
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	8,000,000	7,494,441	0.23	BNP Paribas SA FRN 23/02/2029	10,000,000	10,266,000	0.32
Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,312,110	0.35	BPCE SA 1% 05/10/2028	5,000,000	4,791,950	0.15
				BPCE SA 1.625% 31/01/2028	7,000,000	6,851,880	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
BPCE SA 3.875% 11/01/2029	10,000,000	10,245,000	0.32
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,377,000	0.32
BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,302,600	0.16
BPCE SA FRN 02/03/2029	18,000,000	18,000,000	0.56
BPCE SA FRN 02/03/2032	3,300,000	3,274,953	0.10
BPCE SA FRN 13/01/2042	10,000,000	9,874,500	0.31
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	8,100,000	7,847,928	0.24
Crédit Agricole SA FRN 26/01/2029	5,200,000	5,234,476	0.16
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,141,100	0.31
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,207,892	0.35
Electricité de France SA 3.75% 05/06/2027	15,000,000	15,256,350	0.47
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,140,000	0.31
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	17,000,000	16,601,860	0.51
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	8,600,000	8,855,168	0.27
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,992,500	0.09
Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,431,550	0.08
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,823,524	0.40
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,627,389	0.39
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	15,074,240	0.47
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,971,100	0.53
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	8,000,000	8,071,200	0.25
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,749,550	0.49
Klepierre SA FRN 12/05/2028	15,000,000	15,067,518	0.47
La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,789,151	0.21
La Banque Postale FRN 31/12/2099	12,200,000	11,426,209	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	11,600,000	11,585,616	0.36
Mutuelle Assurance FRN 31/12/2099	10,400,000	9,940,008	0.31
Orange SA 2.5% 13/11/2028	10,400,000	10,338,224	0.32
Orange SA 2.75% 19/05/2029	6,500,000	6,485,765	0.20
Orange SA FRN 31/12/2099	10,000,000	9,845,000	0.31
Orange SA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,798,200	0.15
Orange SA FRN 31/12/2099	17,000,000	15,871,880	0.49
Orange SA FRN 31/12/2099	892,000	906,254	0.03
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	12,820,000	12,897,161	0.40
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,721,440	0.21
RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029	7,000,000	7,078,820	0.22
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	11,000,000	11,195,360	0.35
RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	9,112,685	0.28
RTE Réseau De Transport 2.625% 08/07/2029	16,500,000	16,374,270	0.51
Sanofi 2.625% 23/06/2029	11,200,000	11,162,816	0.35
Schneider Electric SE 2.625% 02/09/2029	21,700,000	21,618,842	0.67
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	8,000,000	8,315,120	0.26
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,138,600	0.31
Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,747,100	0.46
Société Générale SA FRN 14/05/2030	10,000,000	10,055,900	0.31
Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,705,000	0.30
Société Générale SA FRN 28/09/2029	10,000,000	10,470,200	0.32
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	8,000,000	8,014,080	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia (continuación)			
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	15,000,000	14,817,000	0.46	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	20,234,810	0.63
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	9,000,000	8,772,098	0.27	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	6,000,000	6,937,800	0.21
		608,771,072	18.87	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,260,576	0.13
Grecia				Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,238,261	1.02
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	12,128,000	12,302,643	0.38	Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	8,000,000	8,934,273	0.28
		12,302,643	0.38	Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,497,340	0.45
Irlanda				Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,444,150	0.29
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,967,120	0.25	Unicredit SpA FRN 15/01/2032	5,000,000	4,991,500	0.15
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	14,833,980	0.46	Unicredit SpA FRN 16/07/2029	21,608,000	21,846,552	0.68
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	6,600,000	6,602,002	0.20	Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,085,140	0.19
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	8,000,000	7,943,840	0.25	Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,288,977	0.23
Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,621,869	0.17			241,361,194	7.48
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	29,033,000	29,029,807	0.90	Japón			
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,823,397	0.12	NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,805,520	0.52
		75,822,015	2.35	Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	6,897,000	6,902,931	0.21
Italia						23,708,451	0.73
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	14,089,873	0.44	Luxemburgo			
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,718,240	0.52	Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,837,450	0.15
Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,677,600	0.39	Aroundtown SA 1.625% 31/01/2028	15,000,000	14,626,500	0.45
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,450,829	0.39	Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	5,100,000	5,299,410	0.16
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,013,138	0.16	Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	24,200,000	22,939,422	0.71
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,861,923	0.15	Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,988,818	0.28
Enel SpA FRN 31/12/2099	12,000,000	12,817,090	0.40	Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,461,440	0.23
ENI SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,941,600	0.15				
ENI SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,929,800	0.15				
Generali FRN 14/12/2047	5,000,000	5,123,100	0.16				
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,978,622	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)				Países Bajos (continuación)			
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	527,000	525,261	0.02	DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,791,614	0.18
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	10,000,000	10,143,100	0.31	Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,824,800	0.30
SES SA FRN 31/12/2099	4,400,000	4,326,951	0.13	EDP Finance 1.875% 21/09/2029	16,000,000	15,440,960	0.48
Tyco Electronics Group S 2.5% 06/05/2028	3,896,000	3,888,948	0.12	Enel Finance International NV 0.25% 28/05/2026	10,000,000	9,918,300	0.31
		83,037,300	2.56	Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	10,292,000	10,310,320	0.32
Noruega				Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,179,900	0.32
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,411,340	0.23	ING Bank NV 2.625% 01/12/2028	11,900,000	11,873,463	0.37
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,489,100	0.29	ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,364,200	0.48
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,551,831	0.33	ING Groep NV FRN 16/02/2027	26,000,000	25,964,900	0.80
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,848,018	0.24	ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,505,300	0.45
		35,300,289	1.09	ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,219,100	0.32
Países Bajos				LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	13,562,464	0.42
ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	22,849,650	0.71	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	7,136,000	7,170,824	0.22
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	25,000,000	25,970,500	0.80	NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,709,700	0.15
Achmea BV FRN 31/12/2099	10,000,000	9,979,554	0.31	Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,935,563	0.25
Aegon Ltd FRN 31/12/2099	10,000,000	10,232,191	0.32	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	3,524,000	3,533,339	0.11
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	5,000,000	5,011,100	0.16	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	5,000,000	4,966,408	0.15
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	3,500,000	3,534,816	0.11	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	9,153,587	0.28
BASF Finance Europe NV 0.75% 10/11/2026	10,000,000	9,874,700	0.31	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,112,915	0.13
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,123,750	0.47	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	15,000,000	14,982,300	0.46
BMW Finance NV FRN 11/09/2027	17,900,000	17,906,981	0.55	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,933,900	0.31
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,776,306	0.24			391,966,784	12.16
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,710,715	0.27				
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	28,000,000	27,192,200	0.84				
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,350,464	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Suecia			
Banco Comercial Portugues FRN 21/10/2029	18,000,000	18,154,260	0.56	Castellum AB FRN 31/12/2099	14,000,000	13,820,520	0.43
Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	22,400,000	22,424,864	0.69	Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028	8,555,000	8,870,508	0.27
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	4,274,193	4,504,858	0.14	Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	27,000,000	27,308,341	0.85
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	7,500,000	7,606,800	0.24	Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	8,000,000	7,783,817	0.24
Tap SA 5.125% 15/11/2029	7,600,000	7,921,758	0.25	Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,645,647	0.42
		60,612,540	1.88	Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	11,043,000	11,070,055	0.34
Reino Unido				Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,693,608	0.46
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,453,934	0.51	Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	7,973,564	0.25
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	27,209,248	0.84			105,166,060	3.26
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	12,975,690	0.40	Suiza			
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	4,700,000	4,703,948	0.15	UBS Group AG FRN 01/03/2029	15,000,000	16,523,100	0.51
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,891,520	0.24	UBS Group AG FRN 17/03/2028	8,000,000	8,184,880	0.25
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	18,000,000	18,411,300	0.57	UBS Group AG FRN 24/06/2027	10,000,000	9,930,000	0.31
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	10,000,000	10,605,600	0.33			34,637,980	1.07
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	16,500,000	15,548,940	0.48	BONOS TOTALES			
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,000,000	4,689,800	0.15			3,040,128,480	94.20
National Grid Plc 3.875% 16/01/2029	10,000,000	10,278,300	0.32	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	2,213,000	2,253,409	0.07	Francia			
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,107,105	0.16	French Discount T Bill 0% 09/09/2026	36,643,807	36,118,336	1.11
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	5,000,000	4,943,650	0.15	French Discount T Bill 0% 15/07/2026	37,857,882	37,438,796	1.15
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	9,498,000	9,487,267	0.29	French Discount T Bill 0% 17/06/2026	4,097,210	4,058,819	0.13
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	5,003,450	0.16			77,615,951	2.39
		155,563,161	4.82	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
						77,615,951	2.39

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	123,999	21,305,543	0.66
		21,305,543	0.66
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		21,305,543	0.66
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		3,139,049,974	97.25
Total Cartera de inversión		3,139,049,974	97.25
Tesorería y equivalentes de tesorería		46,565,053	1.44
Otros Activos Netos		42,090,477	1.31
TOTAL PATRIMONIO NETO		3,227,705,504	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 31 de diciembre de 2025 (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	6,096,730	EUR	5,175,361	21/01/2026	11,845
State Street	EUR	40,569	USD	47,789	21/01/2026	(91)
State Street	EUR	208,792	CHF	194,400	21/01/2026	(329)
State Street	CHF	12,518,750	EUR	13,451,609	21/01/2026	15,167
						26,592

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-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(2,375)	(275,880,000)	06/03/2026	1,306,250
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	12,900	1,377,591,000	06/03/2026	(1,816,000)
				Total	(509,750)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	42.23
Servicios financieros	10.06
Aparatos y componentes eléctricos	6.99
Inmobiliarias	4.73
Comunicaciones	4.61
Industriales	3.34
Petróleo y gas	3.10
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.81
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.20
Automóviles	2.05
Seguros	1.65
Servicios y suministros comerciales	1.60
Tecnología	1.57
Servicios públicos	1.45
Internet, software y servicios de TI	1.40
Alimentación y bebidas	0.93
Suministro de energía y agua	0.79
Comercio al por menor	0.76
Tráfico y transporte	0.75
Fondos de inversión abiertos	0.66
Maquinaria	0.55
Productos químicos	0.46
Medios de comunicación	0.42
Control medioambiental	0.40
Bienes de consumo, no cíclicos	0.39
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Ingeniería y construcción	0.30
Productos y artículos para el hogar	0.29
Papel y embalaje	0.25
Fabricación variá	0.15
Total	97.25

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Alemania (continuación)			
BASF SE 3.125% 29/06/2028	12,000,000	12,143,520	0.24	Gruenenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	13,767,000	13,955,195	0.27
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	9,354,000	9,809,295	0.19	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,830,611	0.29
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	9,000,000	8,966,469	0.18	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	7,895,000	7,976,161	0.16
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	9,150,000	9,500,732	0.19	Heidelberg Materials AG 3.95% 19/07/2034	9,700,000	9,888,859	0.19
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	15,400,000	15,435,266	0.30	HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	6,418,000	6,687,525	0.13
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	14,000,000	14,029,260	0.28	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,197,900	0.20
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	7,300,000	7,493,158	0.15	LB Baden Wuerttemberg FRN 31/12/2099	13,000,000	13,582,660	0.27
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	4,000,000	4,207,880	0.08	Merck KgaA FRN 27/08/2054	10,100,000	10,180,396	0.20
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	12,000,000	13,546,188	0.27	Munich Re FRN 26/05/2046	12,800,000	12,808,192	0.25
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	14,000,000	14,728,336	0.29	Norddeutsche Landesbank FRN 10/12/2035	10,900,000	10,998,427	0.22
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,175,500	0.12	Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,695,364	0.07
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	8,900,000	9,407,923	0.18	Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	9,600,000	9,939,264	0.20
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,505,600	0.09	Schaeffler AG 5.375% 01/04/2031	5,000,000	5,287,560	0.10
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	5,700,000	5,386,101	0.11	Techem Verwaltungsgesell 4.625% 15/07/2032	13,877,000	14,054,764	0.28
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	6,000,000	6,589,238	0.13	Vier Gas Transport GmbH 3.625% 08/09/2033	6,900,000	6,831,345	0.13
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	9,400,000	10,228,492	0.20	Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	11,400,000	11,392,932	0.22
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	2,600,000	2,656,868	0.05	Vonovia SE 0.75% 01/09/2032	10,300,000	8,543,747	0.17
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	10,000,000	9,984,025	0.20	Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,137,089	0.06
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,684,381	0.09	Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,087,700	0.12
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	12,200,000	12,498,656	0.25	Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,296,020	0.06
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	6,100,000	6,038,085	0.12	Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	5,600,000	5,531,400	0.11
				Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,051,380	0.04
				Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,129,248	0.02
						380,098,712	7.47

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	17,838,000	19,496,543	0.38
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	12,239,000	12,451,347	0.24
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	7,856,000	7,721,820	0.15
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	5,102,790	0.10
		44,772,500	0.87
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	10,200,000	10,333,620	0.20
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	19,600,000	19,581,772	0.38
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	8,200,000	8,549,566	0.17
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	5,000,000	4,914,550	0.10
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	6,900,000	6,911,385	0.14
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	6,400,000	6,617,536	0.13
		56,908,429	1.12
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	14,800,000	14,767,736	0.29
Belfius Bank SA 3.375% 28/05/2030	10,400,000	10,448,984	0.21
Belfius Bank SA FRN 31/12/2099	12,600,000	12,991,690	0.26
Crelan SA FRN 15/09/2036	6,000,000	5,955,300	0.12
Crelan SA FRN 23/01/2032	18,900,000	20,417,103	0.40
Crelan SA FRN 28/02/2030	12,600,000	13,679,316	0.27
Crelan SA FRN 30/04/2035	10,500,000	11,181,975	0.22
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	9,000,000	9,162,630	0.18
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	2,200,000	2,162,666	0.04
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	6,200,000	6,829,145	0.13
KBC Group NV FRN 31/12/2099	7,600,000	7,977,872	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
KBC Group NV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,301,135	0.20
Proximus Sadv 4.125% 17/11/2033	5,000,000	5,157,300	0.10
Proximus Sadv FRN 31/12/2099	23,000,000	23,364,765	0.46
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	10,000,000	10,184,800	0.20
Syensqo SA 4% 28/05/2035	13,600,000	13,580,144	0.27
		178,162,561	3.51
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,219,378	0.20
		10,219,378	0.20
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3.25% 28/02/2032	17,000,000	16,916,020	0.33
Danske Bank FRN 14/05/2034	8,000,000	8,308,560	0.16
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,413,000	3,469,622	0.07
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	3,996,712	0.08
Orsted A/S FRN 31/12/2099	8,000,000	7,679,548	0.15
Orsted A/S FRN 31/12/2099	3,200,000	3,279,808	0.06
Orsted A/S FRN 31/12/2099	18,183,000	18,649,212	0.37
		62,299,482	1.22
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,824,250	0.09
Abertis Infraestructuras SA 3.125% 07/07/2030	6,800,000	6,763,484	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	12,900,000	12,901,290	0.25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	7,300,000	7,693,324	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	7,400,000	7,855,766	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	8,800,000	9,049,744	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) España (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) España (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	13,000,000	14,288,310	0.28	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	16,800,000	16,821,000	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	12,200,000	12,138,878	0.24	NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,810,200	0.15
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	5,300,000	5,248,855	0.10	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,678,250	0.17
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	9,900,000	9,979,200	0.20	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	10,000,000	10,165,600	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	20,000,000	20,245,800	0.40	Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	4,200,000	4,172,826	0.08
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	11,500,000	10,683,500	0.21			351,717,947	6.92
Banco Santander SA FRN 22/04/2034	17,000,000	17,789,990	0.35	Estados Unidos			
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	6,000,000	5,997,068	0.12	American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	10,735,000	10,817,115	0.21
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	10,600,000	10,129,996	0.20	AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,841,979	0.15
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	10,200,000	11,014,776	0.22	AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,018,567	0.08
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	20,200,000	20,887,608	0.41	Ball Corp 4.25% 01/07/2032	6,035,000	6,190,784	0.12
Bankinter SA FRN 04/02/2033	6,300,000	6,296,472	0.12	Carnival Plc 4.125% 15/07/2031	15,290,000	15,506,789	0.30
Bankinter SA FRN 08/08/2035	16,500,000	16,779,510	0.33	Citigroup Inc FRN 23/07/2036	5,682,000	5,735,300	0.11
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	8,900,000	8,993,895	0.18	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,816,091	0.11
Caixabank SA FRN 08/08/2036	17,700,000	18,209,760	0.36	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	11,400,000	11,675,731	0.23
Caixabank SA FRN 14/05/2038	8,000,000	7,935,200	0.16	Ford Motor Credit Co LLC 4.448% 16/09/2032	10,000,000	10,171,620	0.20
Caixabank SA FRN 23/02/2033	7,000,000	7,396,644	0.15	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,665,703	0.05
Caixabank SA FRN 27/01/2036	10,400,000	10,296,728	0.20	General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	7,854,000	7,941,537	0.16
Caixabank SA FRN 31/12/2099	8,000,000	8,908,652	0.18	General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,290,922	0.20
Caixabank SA FRN 31/12/2099	10,000,000	10,525,198	0.21	Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	16,607,000	16,189,948	0.32
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,762,693	0.09	Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	7,735,000	7,545,292	0.15
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	11,000,000	11,578,930	0.23	Linde Plc 3% 18/02/2033	11,200,000	11,011,774	0.22
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	5,000,000	4,894,550	0.10	Linde Plc 3.125% 20/11/2032	9,200,000	9,093,924	0.18
				Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,121,067	0.28
				Merck & Co Inc 1.375% 02/11/2036	8,400,000	6,734,624	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,410,141	0.05
National Grid North America Inc 3.15% 03/06/2030	9,298,000	9,304,220	0.18
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,179,927	0.20
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	5,000,000	5,325,078	0.10
Prologis Euro Finance 1% 06/02/2035	7,000,000	5,532,425	0.11
Prologis Euro Finance 3.875% 22/09/2037	11,194,000	11,003,770	0.22
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,055,461	0.24
Prologis Euro Finance 4.625% 23/05/2033	5,000,000	5,328,419	0.10
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15/04/2032	5,000,000	4,772,049	0.09
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	11,000,000	10,225,328	0.20
Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	8,042,456	0.16
Verizon Communications Inc 3.75% 06/08/2037	21,735,000	21,186,755	0.42
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	6,201,000	6,144,987	0.12
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	11,940,000	11,889,876	0.23
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	6,762,000	6,557,910	0.13
		293,327,569	5.75
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	17,450,000	16,357,804	0.32
Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	12,800,000	11,619,968	0.23
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	10,747,000	9,867,680	0.19
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	19,554,000	18,086,472	0.36
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	16,000,000	15,936,160	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia (continuación)			
Teollisuuden Voima OYJ 3.625% 18/03/2033	7,767,000	7,720,010	0.15
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,261,120	0.12
		85,849,214	1.68
Francia			
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	12,700,000	14,409,166	0.28
Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	13,800,000	13,759,290	0.27
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,506,203	0.29
Air France KLM FRN 31/12/2099	6,800,000	6,912,036	0.14
Air Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	15,000,000	14,043,300	0.28
Arkema SA 4.25% 20/05/2030	12,000,000	12,522,960	0.25
Arkema SA FRN 31/12/2099	12,000,000	12,288,480	0.24
Arkema SA FRN 31/12/2099	13,300,000	13,263,292	0.26
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	11,800,000	11,561,994	0.23
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	14,500,000	14,382,695	0.28
BNP Paribas SA FRN 06/05/2036	13,300,000	13,340,432	0.26
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	13,200,000	13,175,712	0.26
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	17,000,000	17,328,950	0.34
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	6,000,000	6,434,703	0.13
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	21,000,000	23,104,620	0.45
BPCE SA 4% 29/11/2032	5,800,000	5,969,244	0.12
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	8,000,000	8,386,160	0.16
BPCE SA FRN 01/10/2033	12,500,000	12,385,375	0.24
BPCE SA FRN 08/03/2033	8,000,000	8,193,680	0.16
BPCE SA FRN 16/07/2035	10,600,000	10,802,248	0.21
BPCE SA FRN 26/02/2036	4,100,000	4,063,920	0.08
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	13,000,000	12,670,392	0.25
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	7,800,000	8,147,646	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	6,952,000	6,969,589	0.14	Engie SA FRN 31/12/2099	8,200,000	8,145,880	0.16
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	15,900,000	16,610,889	0.33	Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	12,611,000	12,997,904	0.26
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	20,200,000	19,725,300	0.39	Forvia SE 5.125% 15/06/2029	10,482,000	10,864,343	0.21
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	13,100,000	14,706,060	0.29	Forvia SE 5.625% 15/06/2030	4,000,000	4,182,160	0.08
Credit Agricole Assurances SA FRN 31/12/2099	8,800,000	9,206,296	0.18	Gecina SA 3.375% 04/08/2035	13,900,000	13,426,844	0.26
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	12,000,000	11,760,000	0.23	Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,616,486	0.09
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	3,500,000	3,562,545	0.07	Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	5,500,000	5,205,475	0.10
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	10,300,000	10,109,553	0.20	Iliad SA 4.25% 09/01/2032	6,600,000	6,668,640	0.13
Crédit Agricole SA FRN 15/04/2036	8,000,000	8,208,320	0.16	Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	14,500,000	14,743,234	0.29
Crédit Agricole SA FRN 18/03/2035	15,000,000	15,266,100	0.30	Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	5,100,000	5,183,436	0.10
Credit Agricole SA FRN 31/12/2099	17,000,000	17,445,400	0.34	La Banque Postale FRN 02/12/2032	6,700,000	6,641,040	0.13
Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	10,000,000	10,445,000	0.21	La Mondiale 4.375% 20/10/2035	7,700,000	7,718,557	0.15
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	5,800,000	5,790,082	0.11	La Mondiale FRN 31/12/2099	9,900,000	10,525,086	0.21
Electricité de France SA 4.125% 17/06/2031	9,100,000	9,476,194	0.19	La Poste SA FRN 31/12/2099	9,200,000	9,519,670	0.19
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	7,000,000	6,876,450	0.14	Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	7,000,000	7,058,589	0.14
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	11,000,000	10,960,675	0.22	Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	13,889,700	14,405,233	0.28
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	3,600,000	3,706,815	0.07	Malakoff Humanis Prevoyance 4.5% 20/06/2035	17,400,000	17,835,174	0.35
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	16,900,000	16,742,661	0.33	Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	14,100,000	12,415,896	0.24
Elis SA 3.375% 02/09/2031	16,400,000	16,244,200	0.32	Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste 4.625% 23/02/2036	6,700,000	6,897,650	0.14
Elis SA 3.75% 21/03/2030	2,100,000	2,149,602	0.04	Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	7,803,000	8,079,772	0.16
Engie SA 3.25% 11/01/2032	21,000,000	20,895,840	0.41	Opmobility 4.2955% 05/02/2031	3,300,000	3,353,254	0.07
Engie SA 3.625% 06/03/2031	6,200,000	6,326,728	0.12	Orange SA FRN 31/12/2099	1,300,000	1,279,850	0.03
Engie SA 3.875% 11/09/2037	5,000,000	4,936,300	0.10	Orange SA FRN 31/12/2099	13,000,000	12,137,320	0.24
Engie SA 4.25% 11/01/2043	8,500,000	8,233,270	0.16	Orange SA FRN 31/12/2099	15,000,000	15,479,550	0.30
Engie SA FRN 31/12/2099	14,400,000	14,978,160	0.29	Orange SA FRN 31/12/2099	14,000,000	13,868,540	0.27
				Paprec Holding SA 4.5% 15/07/2032	11,301,000	11,501,480	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	15,091,000	15,783,033	0.31
Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	16,800,000	16,692,144	0.33
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	10,000,000	10,115,500	0.20
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,858,287	0.06
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,734,620	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	7,900,000	8,328,338	0.16
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	5,600,000	5,471,088	0.11
Schneider Electric SE 3% 02/03/2032	23,400,000	23,218,884	0.46
SCOR SE FRN 10/09/2055	7,600,000	7,771,380	0.15
SCOR SE FRN 31/12/2099	6,000,000	6,178,800	0.12
Société Générale SA FRN 06/12/2030	3,500,000	3,623,165	0.07
Société Générale SA FRN 14/05/2036	16,800,000	16,942,968	0.33
Société Générale SA FRN 17/05/2035	16,800,000	16,798,152	0.33
Société Générale SA FRN 20/11/2035	18,000,000	17,969,400	0.35
Société Générale SA FRN 31/12/2099	14,300,000	15,488,044	0.30
Société Générale SA FRN 31/12/2099	6,000,000	6,101,760	0.12
Totalenergies Cap Int'l 3.647% 01/07/2035	15,800,000	15,667,912	0.31
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	14,000,000	12,407,640	0.24
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	11,000,000	9,852,590	0.19
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	26,315,000	26,647,358	0.53
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	6,003,559	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	7,500,000	7,450,650	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	20,900,000	21,438,802	0.42
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	13,000,000	13,277,030	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	7,400,000	7,418,944	0.15
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,624,694	0.15
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,659,815	0.11
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	12,000,000	11,990,811	0.24
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	10,100,000	10,279,124	0.20
		1,118,530,082	21.99
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	14,681,000	14,892,406	0.29
		14,892,406	0.29
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 02/12/2036	15,638,000	15,458,007	0.30
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,640,000	7,608,600	0.15
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	13,259,000	14,344,481	0.28
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	8,607,000	9,243,832	0.18
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,240,864	0.12
Bank of Ireland Group Plc FRN 31/12/2099	10,675,000	11,182,062	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 31/12/2099	7,000,000	7,186,252	0.14
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	8,130,000	8,129,106	0.16
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	15,000,000	15,572,400	0.31
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,200,722	0.06
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,210,050	0.10
		103,376,376	2.02

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,129,423	0.06
A2A SpA 0.625% 15/07/2031	10,000,000	8,681,600	0.17
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	20,000,000	19,803,400	0.39
A2A SpA FRN 31/12/2099	18,785,000	19,414,673	0.38
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	12,943,000	13,845,904	0.27
Assicurazioni Generali SpA 4.135% 18/06/2036	13,659,000	13,617,203	0.27
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,536,871	0.29
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,778,195	0.23
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,498,691	0.11
Autostrade Per l'Italia 4.625% 28/02/2036	14,123,000	14,607,701	0.29
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,119,661	0.16
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,865,450	0.27
Banco BPM SpA FRN 01/01/2036	5,200,000	5,225,328	0.10
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,843,281	0.25
Enel SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	7,018,393	0.14
Enel SpA FRN 31/12/2099	11,977,000	12,792,524	0.25
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,132,000	5,750,714	0.11
Enel SpA FRN 31/12/2099	11,000,000	11,349,164	0.22
Enel SpA FRN 31/12/2099	7,295,000	7,407,474	0.15
ENI SpA FRN 31/12/2099	3,600,000	3,557,952	0.07
ENI SpA FRN 31/12/2099	9,000,000	9,147,420	0.18
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	7,163,000	7,192,440	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,292,628	0.24
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	11,000,000	10,440,100	0.21
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	14,000,000	14,595,833	0.29
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	9,000,000	8,768,880	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	9,700,000	9,942,015	0.20
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	6,000,000	6,496,893	0.13
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	10,171,000	10,277,490	0.20
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	12,500,000	12,544,431	0.25
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	9,771,000	10,092,077	0.20
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,859,272	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,316,284	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,237,285	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	3,073,000	3,237,377	0.06
Mundys SpA 3.7% 29/09/2031	18,961,000	18,893,546	0.37
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	11,130,000	11,633,091	0.23
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	2,832,000	2,960,906	0.06
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	12,453,000	11,156,991	0.22
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	13,547,000	13,414,781	0.26
Snam SpA 3.375% 26/11/2031	10,000,000	10,057,800	0.20
Snam SpA FRN 31/12/2099	6,500,000	6,670,105	0.13
Terna SpA FRN 31/12/2099	7,312,000	7,188,939	0.14
Terna SpA FRN 31/12/2099	14,004,000	14,499,321	0.28
Unicredit SpA FRN 10/06/2031	13,968,000	13,936,432	0.27
Unicredit SpA FRN 16/04/2034	13,000,000	13,749,840	0.27
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	14,770,000	15,013,557	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unicredit SpA FRN 31/12/2099	9,300,000	9,331,341	0.18
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	8,000,000	8,390,271	0.16
		490,180,948	9.63
Japón			
East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,523,950	0.09
Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	8,235,000	8,465,040	0.17
Nomura Holdings Inc 3.459% 28/05/2030	9,667,000	9,734,959	0.19
		22,723,949	0.45
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	13,008,000	13,208,453	0.26
		13,208,453	0.26
Luxemburgo			
Aroundtown Finance Sarl FRN 31/12/2099	11,305,000	11,027,869	0.22
Aroundtown Finance Sarl FRN 31/12/2099	16,000,000	15,635,704	0.31
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,700,000	7,471,233	0.15
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,837,450	0.10
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3,000,000	3,188,760	0.06
Aroundtown SA 3.25% 02/01/2031	6,000,000	5,821,260	0.11
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	18,300,000	18,094,491	0.36
Aroundtown SA FRN 31/12/2099	19,000,000	18,452,390	0.36
Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	8,000,000	5,264,320	0.10
Birkenstock Financ Sarl 5.25% 30/04/2029	14,000,000	14,214,403	0.28
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	7,000,000	6,989,643	0.14
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	6,338,000	6,514,450	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	2,500,000	2,609,191	0.05
Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	12,121,000	11,826,217	0.23
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	10,000,000	9,479,100	0.19
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	6,700,000	6,957,615	0.14
Grand City Properties SA FRN 31/12/2099	12,600,000	12,424,104	0.24
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	15,709,000	17,041,909	0.33
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 01/05/2029	12,500,000	12,714,869	0.25
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030	11,900,000	11,350,220	0.22
Logicor Financing Sarl 2% 17/01/2034	5,000,000	4,290,000	0.08
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	5,068,101	0.10
Logicor Financing Sarl 3.75% 14/07/2032	15,775,000	15,601,948	0.31
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	7,406,000	7,650,102	0.15
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,343,538	0.03
Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	13,463,000	13,830,944	0.27
Prologis International Fund II 1.625% 17/06/2032	5,000,000	4,454,800	0.09
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	15,355,000	15,171,354	0.30
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	10,000,000	10,557,800	0.21
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	17,400,000	17,670,744	0.35
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	14,300,000	14,222,923	0.28
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	12,297,000	12,356,395	0.24
		324,133,847	6.38

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Países Bajos (continuación)			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,082,213	0.04	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	11,000,000	10,548,340	0.21
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,305,900	0.20	ING Groep NV FRN 20/05/2036	7,400,000	7,529,426	0.15
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	16,700,000	17,051,175	0.34	ING Groep NV FRN 24/08/2033	8,200,000	8,379,662	0.16
ABN Amro Bank NV 3% 01/06/2032	14,000,000	13,655,180	0.27	IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	8,362,000	8,478,650	0.17
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,686,400	0.21	Koninklijke KPN NV FRN 31/12/2099	11,750,000	12,183,800	0.24
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	5,000,000	5,056,450	0.10	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,466,000	3,544,228	0.07
Achmea BV FRN 02/11/2044	5,884,000	6,373,666	0.13	NN Group NV FRN 01/03/2043	14,300,000	15,383,940	0.30
Achmea BV FRN 26/12/2043	12,000,000	13,866,720	0.27	NN Group NV FRN 31/12/2099	6,453,000	6,838,309	0.13
Achmea BV FRN 31/12/2099	7,900,000	7,883,848	0.15	NN Group NV FRN 31/12/2099	4,484,000	4,571,079	0.09
Achmea BV FRN 31/12/2099	15,350,000	14,901,934	0.29	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	3,300,000	3,472,758	0.07
Akzo Nobel NV 1.5% 28/03/2028	12,000,000	11,675,520	0.23	Q Park Holding BV 5.125% 01/03/2029	7,912,000	8,132,142	0.16
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	6,957,000	7,035,336	0.14	Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	5,000,000	5,171,550	0.10
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	19,000,000	22,422,090	0.44	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	9,000,000	9,204,480	0.18
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	8,000,000	8,079,578	0.16	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	8,400,000	8,343,566	0.16
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	11,000,000	11,603,350	0.23	Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	10,979,000	10,983,501	0.22
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	11,027,000	11,426,166	0.22	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	14,000,000	13,729,353	0.27
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	9,400,000	9,812,942	0.19	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	11,000,000	12,181,613	0.24
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	4,681,000	4,716,716	0.09	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	11,875,000	12,275,033	0.24
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	8,233,000	8,247,655	0.16	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,409,026	0.20
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	3,169,000	3,201,419	0.06	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	4,327,000	4,566,614	0.09
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	5,000,000	5,187,550	0.10	Unilever Finance 3.5% 15/02/2037	5,000,000	4,917,900	0.10
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	17,220,000	17,428,706	0.34				
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	17,500,000	15,875,300	0.31				
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	8,600,000	8,474,096	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Volkswagen International Finance NV 4.125% 02/09/2035	4,200,000	4,199,286	0.08
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	14,500,000	14,959,505	0.29
		447,053,671	8.76
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	25,000,000	26,128,750	0.52
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	10,500,000	10,678,359	0.21
EDP Energias de Portugal SA FRN 29/05/2054	10,000,000	10,335,692	0.20
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	17,500,000	17,421,777	0.34
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	16,400,000	17,977,680	0.35
Tap SA 5.125% 15/11/2029	19,400,000	20,221,331	0.40
		102,763,589	2.02
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 4.125% 15/02/2031	11,968,000	11,808,697	0.23
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	9,000,000	9,463,950	0.19
Anglo American Capital 4.125% 15/03/2032	15,376,000	15,844,507	0.31
Aviva Plc FRN 28/08/2056	12,000,000	12,317,880	0.24
Aviva Plc FRN 31/12/2099	4,528,000	5,481,784	0.11
Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	9,582,000	9,900,697	0.19
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	7,000,000	7,209,090	0.14
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,688,747	0.19
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	17,171,000	17,993,663	0.35
Barclays Bank Plc FRN 31/12/2099	14,266,000	14,271,992	0.28
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	10,809,000	10,508,834	0.21
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,639,587	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,271,913	0.14
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	7,369,000	8,462,113	0.17
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	19,811,000	20,122,231	0.40
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,398,077	0.18
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	14,087,000	13,076,680	0.26
Ineos Finance Plc 7.25% 31/03/2031	15,192,000	13,148,326	0.26
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	12,230,000	9,114,023	0.18
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	3,604,572	0.07
Just Group Plc FRN 31/12/2099	6,218,000	6,481,377	0.13
Lloyds Banking Group Plc FRN 29/12/2049	10,000,000	12,119,313	0.24
Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	9,458,000	11,275,746	0.22
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	4,089,945	0.08
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	15,700,000	15,636,729	0.31
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	9,870,000	9,882,634	0.19
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	10,035,000	10,076,545	0.20
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	7,581,000	7,753,544	0.15
OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,506,443	0.25
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	12,409,000	14,325,240	0.28
Rothsay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,750,870	0.13
Rothsay Life FRN 31/12/2099	10,000,000	10,413,722	0.20
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,383,880	0.09
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2037	15,000,000	14,707,950	0.29
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,901,806	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido (continuación)				Alemania			
Vodafone Group Plc FRN 12/09/2055	9,130,000	9,048,834	0.18	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	127,000,000	122,847,100	2.42
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	7,916,000	8,607,304	0.17	Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	26,000,000	25,419,420	0.51
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	12,000,000	15,028,327	0.30			148,266,520	2.93
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	6,767,000	6,840,354	0.13	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		148,266,520	2.93
		408,157,926	8.02	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Rumanía				Francia			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	13,942,000	13,906,866	0.27	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3,934	191,809,407	3.78
		13,906,866	0.27			191,809,407	3.78
Suecia				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		191,809,407	3.78
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	6,067,000	6,054,441	0.12	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	13,917,000	13,824,034	0.27			4,979,712,852	97.86
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	5,500,000	5,351,374	0.11	Total Cartera de inversión		4,979,712,852	97.86
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	25,764,000	26,969,755	0.54	Tesorería y equivalentes de tesorería		56,940,007	1.12
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	10,191,000	10,310,133	0.20	Otros Activos Netos		51,944,518	1.02
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	19,649,000	19,523,836	0.38	TOTAL PATRIMONIO NETO		5,088,597,377	100.00
		82,033,573	1.62				
Suiza							
UBS Group AG FRN 09/06/2033	8,069,000	8,331,000	0.16				
UBS Group AG FRN 11/08/2036	15,670,000	15,571,279	0.31				
UBS Group AG FRN 12/02/2034	7,620,000	7,444,435	0.15				
UBS Group AG FRN 31/12/2099	4,545,000	3,972,733	0.08				
		35,319,447	0.70				
BONOS TOTALES		4,639,636,925	91.15				

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 31 de diciembre de 2025 (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	1,500,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 44 VERSION 1	20/12/2030	34,487,310
BNP Paribas	300,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 44 VERSION 1	20/12/2030	(33,085,215)
						1,402,095

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	5,816,818	EUR	4,939,013	21/01/2026	10,039
State Street	EUR	59,088	USD	69,606	21/01/2026	(133)
State Street	EUR	1,570,181	CHF	1,461,489	21/01/2026	(1,984)
State Street	CHF	105,749,051	EUR	113,618,587	21/01/2026	138,685
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	8,716,250	USD	10,200,000	30/01/2026	41,610
UBS Europe SE	EUR	84,724,605	GBP	75,000,000	30/01/2026	(1,065,455)
Deutsche Bank AG	EUR	10,254,351	GBP	9,000,000	30/01/2026	(40,456)
						(917,694)

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 MAR26	EUR	3,900	497,523,000	06/03/2026	1,033,490
Total					1,033,490

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.14
Inmobiliarias	9.42
Servicios financieros	9.13
Aparatos y componentes eléctricos	7.83
Seguros	6.53
Comunicaciones	3.79
Fondos de inversión abiertos	3.78
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.46
Productos químicos	3.28
Petróleo y gas	3.27
Tráfico y transporte	2.31
Tecnología	2.24
Servicios y suministros comerciales	1.91
Servicios públicos	1.55
Suministro de energía y agua	1.40
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.40
Industriales	1.37
Automóviles	1.10
Medios de comunicación	0.93
Materiales y productos de construcción	0.71
Ingeniería y construcción	0.60
Alimentación y bebidas	0.54
Atención sanitaria	0.52
Entretenimiento	0.43
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Bienes de consumo, no cíclicos	0.35
Hoteles, restaurantes y ocio	0.30
Comercio al por menor	0.26
Control medioambiental	0.23
Servicios diversificados	0.22
Internet, software y servicios de TI	0.20
Sociedades Holding	0.19
Papel y embalaje	0.12
Total	97.86

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	773,382	0.07
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,619,045	0.14
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,312,552	0.37
		6,704,979	0.58

Canadá

Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,671,401	0.67
		7,671,401	0.67

Francia

BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	6,897,170	0.60
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	4,961,900	0.43
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,193,688	0.63
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,576,945	0.48
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,177,978	0.19
		26,807,681	2.33

BONOS TOTALES

		41,184,061	3.58
--	--	-------------------	-------------

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES Alemania

Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	18,000,000	16,147,080	1.40
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,725,625	0.58
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	9,176,404	0.80
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,445,391	0.13
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	3,500,000	3,312,750	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Alemania (continuación)

Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	988,456	0.09
Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	18,000,000	17,845,380	1.55
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	5,000,000	4,888,350	0.43
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,218,731	0.11
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	21,500,000	24,165,355	2.10
		85,913,522	7.48

Austria

Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,695,184	0.41
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	6,119,470	0.53
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,779,680	0.33
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	14,000,000	12,535,040	1.09
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	241,987	0.02
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	1,975,233	0.17
Austria (Republic of) 2.1% 31/12/2099	890,000	513,325	0.04
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,319,459	0.29
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,713,659	0.76
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,523,521	0.48
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	3,000,000	2,656,770	0.23
Austria (Republic of) 3.2% 15/07/2039	1,000,000	976,110	0.08
		51,049,438	4.43

Bélgica

Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,401,920	0.30
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,237,125	0.63
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,548,150	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)				España (continuación)			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	1,890,560	0.16	Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,255,610	0.20
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,623,602	0.14	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,308,950	0.29
Belgium (Kingdom of) 2.6% 22/10/2030	10,000,000	9,952,400	0.87	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,030,872	0.18
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,878,000	0.34	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	9,000,000	8,442,180	0.73
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	2,000,000	1,990,800	0.17	Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,785,900	0.85
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	6,068,182	5,094,542	0.44	Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	907,220	0.08
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,412,775	0.21	Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,654,072	0.40
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	531,850	0.05	Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	865,613	0.08
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	7,000,000	7,335,510	0.64	Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,082,960	0.70
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,401,280	0.30	Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	8,000,000	7,943,200	0.69
European Union 3.125% 04/12/2030	5,000,000	5,115,723	0.44	Spain (Kingdom of) 3.2% 31/10/2035	13,175,000	13,080,140	1.14
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,304,366	0.46	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	14,500,000	14,621,220	1.27
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,290,336	0.29	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	11,750,000	11,191,640	0.97
		67,008,939	5.84	Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	2,000,000	1,712,940	0.15
Canadá				Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	2,000,000	2,067,160	0.18
Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,144,628	0.36	Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	9,552,000	9,368,315	0.81
		4,144,628	0.36	Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,540,442	0.66
España				Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,077,200	0.70
Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	20,000,000	19,557,000	1.70	Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	2,987,810	0.26
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,419,280	0.56			200,760,675	17.45
Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	9,000,000	7,914,690	0.69				
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,856,470	0.77				
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,778,790	0.94				
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	30,000,000	28,311,001	2.45				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,370,940	0.38
Finland (Republic of) 0.125% 15/09/2031	5,000,000	4,319,800	0.38
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,384,375	0.21
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,448,548	0.30
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,226,966	0.19
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	7,000,000	7,014,840	0.61
		23,765,469	2.07
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,685,340	0.58
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	5,000,000	4,924,300	0.43
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,573,632	0.14
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	21,000,000	20,495,790	1.78
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	21,000,000	19,621,350	1.71
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	966,356	0.08
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	10,000,000	9,676,600	0.84
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,577,685	0.48
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	10,700,000	9,056,266	0.79
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,721,550	0.15
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	18,000,000	16,765,920	1.46
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	2,200,000	1,268,608	0.11
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	1,886,076	0.16
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	24,192,400	2.10
France (Republic of) 2% 25/05/2048	6,200,000	4,183,388	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,511,729	0.22
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	25,000,000	24,787,501	2.15
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	12,000,000	9,629,280	0.84
France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	20,000,000	20,177,200	1.75
France (Republic of) 3% 25/05/2033	16,000,000	15,771,520	1.37
France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	7,319,571	0.64
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,256,555	0.28
France (Republic of) 3.75% 25/05/2056	6,000,000	5,279,940	0.46
France (Republic of) 4% 25/04/2055	8,000,000	7,436,960	0.65
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,037,917	0.96
France (Republic of) 5.75% 25/10/2032	3,600,000	4,179,600	0.36
Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	2,957,524	0.26
		242,940,558	21.11
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,135,602	0.27
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,942,638	0.17
Ireland (Republic of) 1.3% 15/05/2033	6,000,000	5,396,727	0.47
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	6,500,000	6,127,448	0.53
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	2,500,000	1,973,806	0.17
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,000,000	2,990,170	0.26
Ireland (Republic of) 2.6% 18/10/2034	4,500,000	4,360,517	0.38
		25,926,908	2.25

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,973,251	0.61
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,608,400	1.70
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	10,000,000	8,801,800	0.77
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,868,420	0.25
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	20,000,000	19,757,000	1.72
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	17,067,780	1.48
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,034,410	0.35
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,498,958	0.22
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,974,400	1.65
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,953,300	0.87
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	5,700,000	4,155,984	0.36
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,340,480	1.51
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,534,127	0.74
Italy (Republic of) 2.7% 01/10/2030	20,000,000	19,935,200	1.73
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	16,000,000	16,143,520	1.40
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,690,096	0.15
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	20,000,000	20,275,600	1.76
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	4,100,000	4,064,863	0.35
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,162,616	0.45
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	9,000,000	8,988,480	0.78
Italy (Republic of) 3.4% 01/04/2028	13,000,000	13,307,190	1.16
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	13,000,000	12,351,690	1.07
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,114,985	0.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	2,753,000	2,863,065	0.25
Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	10,000,000	10,761,300	0.94
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	9,000,000	9,441,180	0.82
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	3,500,000	3,587,885	0.31
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	10,000,000	10,905,000	0.95
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,282,100	0.98
		302,443,080	26.30
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,672,785	0.41
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,849,850	0.42
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,500,525	0.22
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,836,475	0.33
Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,321,677	0.29
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,232,566	0.45
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	8,500,000	3,424,055	0.30
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/07/2032	3,000,000	2,608,890	0.23
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,516,185	0.57
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	13,000,000	12,741,560	1.11
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	5,000,000	4,887,750	0.42
		54,592,318	4.75
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,238,536	0.28
Portugal (Republic of) 0.475% 18/10/2030	2,000,000	1,820,920	0.16
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,836,320	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
Portugal (Republic of) 3% 15/06/2035	4,000,000	3,952,480	0.34
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,024,480	0.35
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,500,000	2,343,500	0.20
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	2,000,000	2,095,800	0.18
		20,312,036	1.76
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,078,857,571	93.80
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	347	16,909,900	1.47
		16,909,900	1.47
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		16,909,900	1.47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,136,951,532	98.85
Total Cartera de inversión		1,136,951,532	98.85
Tesorería y equivalentes de tesorería		611,097	0.05
Otros Activos Netos		12,622,289	1.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,150,184,918	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 31 de diciembre de 2025 (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 MAR26	EUR	(182)	(23,217,740)	06/03/2026	10,090
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	113	13,126,080	06/03/2026	(58,760)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(92)	(10,131,040)	06/03/2026	169,280
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	392	41,861,680	06/03/2026	(50,960)
Total					69,650

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	89.36
Bancos	3.57
Automóviles	2.53
Fondos de inversión abiertos	1.47
Medios de comunicación	0.90
Atención sanitaria	0.57
Servicios y suministros comerciales	0.26
Petróleo y gas	0.19
Total	98.85

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	5,796,168	5,471,177	2.04
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	8,230,816	6,344,478	2.37
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	2,901,266	2,868,598	1.07
		14,684,253	5.48

España

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	9,725,164	9,736,737	3.64
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	12,038,910	11,537,128	4.31
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	11,660,581	11,709,906	4.37
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,421,257	3,551,470	1.33
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	5,524,683	5,309,552	1.98
		41,844,793	15.63

Estados Unidos

TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	2,027,900	1,722,596	0.64
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	1,679,542	1,455,815	0.54
		3,178,411	1.18

Francia

France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,725,979	1,633,536	0.61
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	1,712,869	1,448,179	0.54
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	5,572,574	4,484,752	1.67
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	7,594,165	4,868,467	1.82
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	3,565,036	2,016,170	0.75
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	7,106,093	6,943,506	2.59

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% 01/03/2029	12,992,894	12,678,855	4.73
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,831,144	4,429,096	1.65
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,378,547	5,331,062	1.99
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	2,616,124	2,169,657	0.81
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	5,907,701	5,484,591	2.05
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	9,614,702	9,518,844	3.55
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,993,000	1,266,548	0.47
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	3,888,478	3,245,479	1.21
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	9,486,592	9,318,964	3.48
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	16,650,894	16,999,896	6.35
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,281,183	11,538,572	4.31
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	6,495,725	7,009,537	2.62
		110,385,711	41.20

Italia

Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	11,246,169	10,169,011	3.80
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	3,679,452	2,182,982	0.81
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	8,125,795	7,906,886	2.95
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	9,250,596	9,218,959	3.44
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	8,134,707	8,133,243	3.04
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	6,074,428	6,130,495	2.29
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	9,155,679	9,310,410	3.48
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	10,381,500	10,362,502	3.87
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	8,295,334	8,903,216	3.32

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 31 de diciembre de 2025 (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) 2.4% 15/05/2039	5,773,890	6,002,709	2.24
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	1,347,726	1,354,276	0.51
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	9,522,402	10,224,013	3.82
		89,898,702	33.57
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	3,991,434	4,372,194	1.63
		4,372,194	1.63
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		264,364,064	98.69
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	20	962,210	0.36
		962,210	0.36
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		962,210	0.36
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		265,326,274	99.05
Total Cartera de inversión		265,326,274	99.05
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,934,971	0.72
Otros Activos Netos		597,478	0.23
TOTAL PATRIMONIO NETO		267,858,723	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 31 de diciembre de 2025 (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	10,087
Citigroup Global Markets Europe AG	3,410,000	EUR	FIXED RATE 1.638%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2028	3,312
Morgan Stanley Europe SE	3,900,000	USD	FIXED RATE 2.444%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(6,148)
Citigroup Global Markets Europe AG	3,850,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(19,440)
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(75,115)
Morgan Stanley Europe SE	1,300,000	EUR	FIXED RATE 1.736%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	1,457
Credit Agricole CIB	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(87,234)
						(173,081)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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						
HSBC	EUR	8,850	JPY	1,600,000	08/01/2026	158
HSBC	EUR	28,168	AUD	50,000	08/01/2026	(218)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	3,457,486	USD	4,023,000	08/01/2026	32,539
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,593,499	GBP	1,403,000	08/01/2026	(13,067)
Société Générale	EUR	2,848,083	GBP	2,500,000	08/01/2026	(14,652)
						4,760

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	29	3,497,110	06/03/2026	(16,820)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	76	8,828,160	06/03/2026	(41,050)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(34)	(3,329,669)	20/03/2026	36,666
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(14)	(1,682,520)	06/03/2026	5,740
SHORT EURO-BTP FU MAR26	EUR	32	3,434,560	06/03/2026	(5,280)
Total					(20,744)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.07
Servicios financieros	2.29
Internet, software y servicios de TI	1.33
Fondos de inversión abiertos	0.36
Total	99.05

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Fresenius SE & Co KGaA 3.5% 15/03/2034	118,000	116,256	0.24
Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	122,578	0.25
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	200,000	143,240	0.29
		382,074	0.78

Australia

Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	162,000	164,811	0.34
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	127,000	129,196	0.26
		294,007	0.60

Austria

Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	100,000	105,483	0.22
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	200,000	210,862	0.43
		316,345	0.65

Bélgica

Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	286,173	0.58
Crelan SA FRN 15/09/2036	100,000	99,255	0.20
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	100,000	98,303	0.20
European Union 0.45% 04/07/2041	500,000	313,363	0.64
European Union 1.25% 04/02/2043	750,000	519,332	1.06
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	377,043	0.77
European Union 3% 04/03/2053	400,000	333,481	0.68
European Union 3.25% 04/02/2050	400,000	356,577	0.73

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Bélgica (continuación)

European Union 3.375% 04/11/2042	700,000	670,007	1.37
European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	354,409	0.72
		3,407,943	6.95

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	200,000	205,676	0.42
Caixabank SA FRN 19/07/2034	200,000	218,740	0.45
Caixabank SA FRN 27/01/2036	200,000	198,014	0.40
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	198,706	0.41
		821,136	1.68

Estados Unidos

AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	171,355	0.35
JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2036	207,000	204,446	0.42
Medtronic Inc 4.15% 15/10/2043	200,000	196,781	0.40
National Grid North America Inc 4.061% 03/09/2036	200,000	200,895	0.41
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	177,526	0.36
		951,003	1.94

Finlandia

Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	158,398	0.32
		158,398	0.32

Francia

Arkema SA 3.5% 12/09/2034	100,000	97,038	0.20
BPCE SA 3.125% 20/02/2036	300,000	289,638	0.59
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	209,654	0.43
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 03/06/2036	200,000	191,818	0.39
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 09/08/2036	100,000	97,917	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Luxemburgo			
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	200,000	201,550	0.41	European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	88,307	0.18
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	196,470	0.40	European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	448,060	0.92
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	200,000	198,100	0.40			536,367	1.10
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	212,226	0.43	Países Bajos			
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	100,000	113,192	0.23	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	300,000	309,177	0.63
Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	200,000	198,716	0.41	ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	200,000	236,022	0.48
Société Générale SA 3.125% 01/02/2036	200,000	193,368	0.40	Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	300,000	295,725	0.60
Société Générale SA FRN 17/05/2035	200,000	199,978	0.41	Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	200,000	202,424	0.41
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	57,596	0.12	Heineken NV 1.75% 07/05/2040	100,000	74,957	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE 2% 29/05/2037	150,000	121,635	0.25	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	300,000	280,749	0.57
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	300,000	307,734	0.63	ING Bank NV 1% 17/02/2037	200,000	154,542	0.32
		2,886,630	5.90	ING Groep NV FRN 20/08/2037	200,000	198,762	0.41
Irlanda				NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	266,511	0.54
Vodafone Internat Finance 4% 10/02/2043	100,000	94,269	0.19	Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	200,000	211,568	0.43
		94,269	0.19	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	93,130	0.19
Italia						2,323,567	4.73
A2A SpA FRN 31/12/2099	205,000	211,872	0.43	Reino Unido			
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11/03/2036	200,000	199,334	0.41	Amcor UK Finance Plc 3.75% 20/02/2033	300,000	297,069	0.61
Enel SpA FRN 31/12/2099	243,000	246,747	0.50	Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	175,852	0.36
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	168,796	0.35	GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	225,630	0.46
		826,749	1.69	Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	135,459	0.28
Japón						834,010	1.71
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	213,125	0.44				
		213,125	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	121,000	120,750	0.25
		120,750	0.25
BONOS TOTALES			
		14,166,373	28.93
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	750,206	748,450	1.53
Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	334,240	0.68
		1,082,690	2.21
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	152,000	149,977	0.31
		149,977	0.31
Austria			
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	650,000	608,524	1.24
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	650,000	575,634	1.18
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	267,000	265,000	0.54
		1,449,158	2.96
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	1,750,000	945,280	1.93
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	700,000	655,368	1.34
European Union 3.375% 04/10/2039	600,000	588,131	1.20
European Union 4% 04/04/2044	500,000	513,538	1.05
Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	332,020	0.68
Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	149,114	0.30
		3,183,451	6.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Bulgaria			
Bulgaria 4.25% 05/09/2044	250,000	248,108	0.51
		248,108	0.51
Chile			
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	400,000	216,716	0.44
Chile (Republic of) 1.3% 26/07/2036	100,000	77,974	0.16
		294,690	0.60
España			
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	2,134,000	2,032,592	4.16
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,900,000	1,627,293	3.34
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	200,000	196,154	0.40
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	1,200,000	1,365,780	2.79
		5,221,819	10.69
Finlandia			
Finland (Republic of) 2.95% 15/04/2055	445,000	373,293	0.76
		373,293	0.76
Francia			
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	301,416	0.62
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.125% 15/02/2036	300,000	213,168	0.44
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.375% 13/02/2040	100,000	62,354	0.13
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	550,000	343,382	0.70
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	4,830,000	3,875,785	7.93
France (Republic of) 4% 25/04/2055	3,470,000	3,225,781	6.60
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	400,000	295,072	0.60
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	200,000	136,272	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Portugal			
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	300,000	99,132	0.20	Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	730,000	506,525	1.04
Société des Grands Projets 3.7% 25/05/2053	600,000	522,312	1.07	Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	300,000	281,220	0.57
		9,074,674	18.57			787,745	1.61
Hong Kong				Rumanía			
Hong Kong 1% 24/11/2041	300,000	205,734	0.42	Romania (Government of) 5.625% 22/02/2036	200,000	198,050	0.40
		205,734	0.42			198,050	0.40
Irlanda				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Ireland (Republic of) 0.55% 22/04/2041	500,000	329,801	0.67			33,518,552	68.54
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	350,000	276,333	0.56	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		606,134	1.23			47,684,925	97.47
Italia				Total Cartera de inversión			
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	4,000,000	4,196,079	8.59			47,684,925	97.47
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	2,550,000	2,614,030	5.35	Tesorería y equivalentes de tesorería		617,594	1.26
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	450,000	490,725	1.00	Otros Activos Netos		618,557	1.27
		7,300,834	14.94	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Luxemburgo						48,921,076	100.00
EFSF 2.35% 29/07/2044	400,000	325,142	0.66				
		325,142	0.66				
Países Bajos							
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	850,000	662,082	1.35				
BNG Bank NV 3.5% 27/09/2038	400,000	398,560	0.81				
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	1,500,000	1,466,325	3.01				
		2,526,967	5.17				
Perú							
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	490,086	1.00				
		490,086	1.00				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minús alia) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR26	EUR	(16)	(1,929,440)	06/03/2026	8,320
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	16	2,041,120	06/03/2026	(10,500)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(14)	(1,626,240)	06/03/2026	7,310
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	35	3,854,200	06/03/2026	(63,720)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(21)	(2,056,560)	20/03/2026	23,329
Total					(35,261)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	72.23
Bancos	7.36
Aparatos y componentes eléctricos	3.24
Servicios financieros	3.18
Inmobiliarias	1.94
Tráfico y transporte	1.50
Seguros	1.45
Comunicaciones	1.22
Industriales	0.84
Alimentación y bebidas	0.73
Papel y embalaje	0.61
Comercio al por menor	0.43
Petróleo y gas	0.42
Tecnología	0.41
Medios de comunicación	0.41
Servicios públicos	0.41
Ingeniería y construcción	0.26
Atención sanitaria	0.24
Productos químicos	0.20
Materiales y productos de construcción	0.20
Automóviles	0.19
Total	97.47

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	5,475	2,137,989	5.52
Deutsche Börse AG	3,245	725,906	1.87
Deutsche Telekom AG	28,287	782,418	2.02
E.ON SE	12,775	205,997	0.53
Heidelberg Materials AG	1,804	402,292	1.04
Infineon Technologies AG	19,365	730,641	1.89
SAP AG	7,300	1,520,955	3.92
Siemens Energy AG Ordinary Shares	4,000	481,600	1.24
Symrise AG	6,300	433,944	1.12
		7,421,742	19.15

Austria

Erste Group Bank AG	12,572	1,293,659	3.34
		1,293,659	3.34

Bélgica

Elia Group SA/NV	6,591	728,965	1.88
KBC Groep NV	12,470	1,394,146	3.60
UCB SA	2,584	612,666	1.58
		2,735,777	7.06

Dinamarca

DSV AS	1,722	372,393	0.96
		372,393	0.96

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	87,902	1,765,072	4.55
Iberdrola SA	102,198	1,886,064	4.87
Inditex SA	18,249	1,033,258	2.67
		4,684,394	12.09

Francia

Air Liquide SA	5,475	879,394	2.27
BioMerieux SA	4,422	486,862	1.26
BNP Paribas SA	13,699	1,110,989	2.87

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Francia (continuación)

Compagnie de St Gobain SA	12,369	1,074,371	2.77
Dassault Systemes	19,696	470,144	1.21
Essilor International SA	2,876	778,821	2.01
Hermes International SCA	304	645,088	1.66
L'Oréal SA	2,535	930,218	2.40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,027	1,295,861	3.34
Michelin SCA	25,458	720,207	1.86
Publicis Groupe SA	10,747	959,277	2.48
Schneider Electric SA	6,800	1,604,460	4.14
Spie SA	24,659	1,212,236	3.13
Vinci SA	9,125	1,099,106	2.84
		13,267,034	34.24

Italia

Ferrari SpA	2,130	678,831	1.75
Intesa Sanpaolo SpA	257,522	1,524,788	3.93
Prysmian SpA	10,241	884,618	2.28
		3,088,237	7.96

Países Bajos

ASM International NV	608	316,160	0.82
ASML Holding NV	2,940	2,700,097	6.96
Heineken NV	7,908	550,713	1.42
Wolters Kluwer NV	3,409	304,015	0.78
		3,870,985	9.98

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	7,132	1,123,722	2.90
Reckitt Benckiser Group Plc	10,241	705,515	1.82
		1,829,237	4.72
RENTA VARIABLE TOTAL		38,563,458	99.50
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		38,563,458	99.50
Total Cartera de inversión		38,563,458	99.50
Tesorería y equivalentes de tesorería		204,483	0.53
Otros Pasivos Netos		(10,613)	(0.03)
TOTAL PATRIMONIO NETO		38,757,328	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.29
Aparatos y componentes eléctricos	14.94
Productos y equipos de semiconductores	9.67
Ingeniería y construcción	5.97
Atención sanitaria	5.67
Seguros	5.52
Internet, software y servicios de TI	5.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.48
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.33
Materiales y productos de construcción	3.81
Automóviles	3.61
Productos químicos	3.39
Sociedades Holding	3.34
Medios de comunicación	3.26
Comunicaciones	2.02
Servicios financieros	1.87
Productos y artículos para el hogar	1.82
Alimentación y bebidas	1.42
Tráfico y transporte	0.96
Total	99.50

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Austria			
Alemania				Raiffeisen Bank International 1.5% 24/05/2028			
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	3,000,000	3,174,365	0.50		1,000,000	986,910	0.16
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	1,200,000	1,201,176	0.19	Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035			
Commerzbank AG FRN 16/07/2032	2,000,000	2,052,920	0.33		3,000,000	3,164,490	0.50
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,200,000	1,262,220	0.20	Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028			
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	2,600,000	2,735,262	0.43		1,500,000	1,617,930	0.26
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	1,000,000	978,440	0.16	Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032			
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,800,000	4,016,866	0.64		4,000,000	4,266,080	0.68
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	1,000,000	999,170	0.16	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027			
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	500,000	506,175	0.08		800,000	801,136	0.13
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	1,462,000	1,445,070	0.23	Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031			
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	1,974,000	1,994,293	0.32		1,600,000	1,595,664	0.25
Merck KGaA FRN 27/08/2054	2,500,000	2,519,900	0.40	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099			
		22,885,857	3.64		3,000,000	3,208,290	0.51
Australia				Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	3,500,000	3,648,470	0.58		2,300,000	2,322,615	0.37
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	600,000	601,288	0.10	Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	808,793	0.13		2,500,000	2,327,975	0.37
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	2,349,000	2,316,137	0.37			20,291,090	3.23
		7,374,688	1.18	Bélgica			
				Crelan SA FRN 15/09/2036			
					2,500,000	2,481,375	0.39
				Crelan SA FRN 28/02/2030			
					2,300,000	2,497,018	0.40
				Crelan SA FRN 30/04/2035			
					3,000,000	3,194,850	0.51
				Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035			
					1,000,000	983,030	0.16
				European Union 3.25% 04/07/2034			
					12,000,000	12,179,634	1.94
				European Union 3.375% 04/11/2042			
					2,000,000	1,914,305	0.30
						23,250,212	3.70
				Canadá			
				Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028			
					2,066,000	2,100,987	0.33
						2,100,987	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca				Estados Unidos			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	1,238,000	1,241,838	0.20	AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	500,000	494,065	0.08
Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	942,960	0.15	Boots Group Finco Lp 5.375% 31/08/2032	984,000	1,018,497	0.16
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	4,361,000	4,307,491	0.68	Coty Inc 4.5% 15/05/2027	510,000	518,302	0.08
Orsted A/S FRN 31/12/2099	4,500,000	4,319,745	0.69	Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27/07/2028	2,944,000	2,967,505	0.47
		10,812,034	1.72	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	600,000	612,542	0.10
España				General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	2,201,000	2,273,021	0.36
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	616,146	0.10	Levi Strauss & Co 4% 15/08/2030	1,317,000	1,339,097	0.21
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	3,000,000	3,085,140	0.49	National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	415,000	419,085	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	2,600,000	2,817,412	0.45			9,642,114	1.53
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,664,769	0.42	Finlandia			
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	2,500,000	2,475,875	0.39	Fortum OYJ 4% 26/05/2028	725,000	744,575	0.12
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	1,100,000	1,108,800	0.18	Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,454,098	0.23
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	3,100,000	3,151,987	0.50	Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	2,301,000	2,370,421	0.38
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,102,120	0.49			4,569,094	0.73
Bankinter SA FRN 04/02/2033	2,500,000	2,498,600	0.40	Francia			
Caixabank SA FRN 23/02/2033	3,800,000	4,015,321	0.64	Arkema SA 3.5% 12/09/2034	600,000	582,228	0.09
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	780,536	0.12	BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,000,000	2,756,040	0.44
Caixabank SA FRN 27/01/2036	2,500,000	2,475,175	0.39	BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	981,800	0.16
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	900,000	901,125	0.14	BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	924,540	0.15
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,100,920	0.49	BPCE SA 4.125% 22/10/2035	900,000	899,847	0.14
		32,793,926	5.20	BPCE SA FRN 26/02/2036	1,000,000	1,049,740	0.17
				Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,611,425	0.42
				Crédit Agricole Home Loan 0.05% 06/12/2029	2,000,000	1,802,400	0.29
				Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	953,270	0.15
				Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	600,000	608,400	0.10
				Electricité de France SA FRN 31/12/2099	4,000,000	3,985,700	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,500,000	1,533,225	0.24	Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	600,000	610,019	0.10
Forvia SE 5.375% 15/03/2031	2,826,000	2,910,639	0.46	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	3,200,000	3,282,496	0.52
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,500,000	2,597,914	0.41	Valeo SE 4.625% 23/03/2032	1,500,000	1,503,840	0.24
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,200,000	1,130,568	0.18	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	800,000	799,387	0.13
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,644,426	0.26	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,700,000	1,730,150	0.28
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,100,000	1,109,790	0.18			76,137,991	12.13
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,577,775	0.25	Irlanda			
Klepierre SA 3.75% 30/09/2037	2,100,000	2,080,050	0.33	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,648,000	2,637,117	0.42
La Banque Postale FRN 02/08/2032	4,000,000	3,879,515	0.62	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,005,532	0.16
La Banque Postale FRN 02/12/2032	2,600,000	2,577,120	0.41	AIB Group Plc FRN 31/12/2099	3,000,000	3,076,174	0.49
La Banque Postale FRN 09/02/2028	1,200,000	1,179,456	0.19	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	2,575,000	2,510,007	0.40
La Mondiale FRN 31/12/2099	2,000,000	2,126,280	0.34			9,228,830	1.47
Nexans SA 4.25% 11/03/2030	300,000	310,311	0.05	Italia			
Orange SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,122,260	0.34	A2A SpA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,100,560	0.49
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	2,938,000	2,955,683	0.47	Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,156,940	0.34
Publicis Groupe SA 2.875% 12/06/2029	1,600,000	1,595,312	0.25	Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	2,564,000	2,615,408	0.42
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	984,000	995,247	0.16	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	1,899,000	1,886,865	0.30
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,307,000	2,404,909	0.38	Banco BPM SpA 3.75% 27/06/2028	1,800,000	1,851,426	0.29
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,500,000	3,689,770	0.59	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	2,611,000	2,670,740	0.42
Renault SA 3.875% 30/09/2030	2,100,000	2,115,771	0.34	Banco BPM SpA FRN 14/06/2028	1,500,000	1,569,087	0.25
SCOR SE FRN 31/12/2099	2,500,000	2,574,500	0.41	Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	2,280,000	2,254,692	0.36
Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,800,000	1,769,652	0.28	Banco BPM SpA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,247,650	0.52
Société Générale SA FRN 17/05/2035	2,500,000	2,499,725	0.40	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	700,000	692,909	0.11
Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,800,000	1,884,636	0.30	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,500,000	2,541,550	0.40
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	1,757,000	1,792,175	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo (continuación)			
Enel SpA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,978,097	0.47	Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	646,000	671,769	0.11
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,092,000	2,124,254	0.34	Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,249,000	1,255,033	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30/06/2028	700,000	719,096	0.11			11,337,763	1.80
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,000,000	3,195,660	0.51	Países Bajos			
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	1,500,000	1,687,965	0.27	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	3,000,000	3,091,770	0.49
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	1,211,000	1,259,016	0.20	American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	1,541,000	1,558,352	0.25
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,476,000	2,519,107	0.40	CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,175,604	0.19
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	2,429,000	2,466,382	0.39	CTP NV 1.25% 21/06/2029	1,200,000	1,128,252	0.18
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	1,595,000	1,582,017	0.25	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	3,500,000	3,175,060	0.50
Snam SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,052,340	0.33	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	800,000	765,656	0.12
Telecom Italia SpA 3.625% 30/09/2030	1,909,000	1,920,740	0.31	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	3,000,000	2,951,640	0.47
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	2,993,000	2,959,957	0.47	ING Groep NV FRN 16/02/2031	1,500,000	1,418,835	0.23
Terna SpA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,949,510	0.47	ING Groep NV FRN 20/05/2036	2,000,000	2,034,980	0.32
		53,001,968	8.42	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	693,000	708,641	0.11
Japón				NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,799,232	0.29
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,608,000	1,606,537	0.26	Sandoz Finance BV 3.97% 17/04/2027	700,000	711,186	0.11
		1,606,537	0.26	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	5,000,000	5,168,435	0.82
Luxemburgo				Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	983,000	970,663	0.15
Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	3,636,000	3,547,572	0.56	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	3,000,000	2,996,460	0.48
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	988,298	0.16			29,654,766	4.71
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,054,788	0.17				
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,083,566	0.17				
Logicor Financing Sarl 3.75% 14/07/2032	2,036,000	2,013,665	0.32				
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	700,000	723,072	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Portugal				Australia			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	4,300,000	4,285,810	0.68	Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,218,000	1,201,788	0.19
Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	3,100,000	3,071,914	0.49			1,201,788	0.19
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	2,600,000	2,850,120	0.45	Bélgica			
		10,207,844	1.62	Belgium (Kingdom of) 2.25% 22/06/2057	6,000,000	3,861,060	0.61
Reino Unido				Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2034	15,000,000	14,790,301	2.35
Ancor UK Finance Plc 3.2% 17/11/2029	1,803,000	1,804,028	0.29	European Union 1.375% 04/10/2029	2,000,000	1,916,828	0.30
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	2,200,000	2,408,230	0.38	European Union 3.125% 04/12/2030	400,000	409,258	0.07
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	614,000	625,427	0.10	European Union 3.375% 04/04/2032	1,500,000	1,540,789	0.24
HSBC UK Bank Plc 2.625% 25/05/2030	2,020,000	2,000,850	0.32			22,518,236	3.57
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	869,000	869,078	0.14	Bulgaria			
Legal & General Group FRN 04/09/2055	1,723,000	1,741,798	0.28	Bulgaria 3.625% 05/09/2032	6,000,000	6,166,320	0.98
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	1,106,000	1,128,496	0.18			6,166,320	0.98
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	376,000	382,866	0.06	Canadá			
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	894,000	902,180	0.14	Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,674,000	1,632,234	0.26
		11,862,953	1.89	Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,500,429	0.56
Suecia						5,132,663	0.82
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	2,160,000	2,131,466	0.34	Chile			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	825,000	823,292	0.13	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	3,000,000	2,798,250	0.44
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	2,183,000	2,185,139	0.35	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	11,000,000	9,663,610	1.54
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	2,731,000	2,712,757	0.43	Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	4,000,000	2,167,160	0.34
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	952,000	993,679	0.16	Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	7,000,000	6,719,930	1.07
Telia company AB FRN 21/12/2082	3,000,000	3,094,500	0.49			21,348,950	3.39
		11,940,833	1.90				
BONOS TOTALES		348,699,487	55.46				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 1.2% 31/10/2040	40,000,000	28,760,401	4.56
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	12,000,000	11,914,800	1.89
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	12,000,000	12,100,320	1.92
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,037,000	1,071,822	0.17
		53,847,343	8.54
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	7,000,000	7,094,850	1.13
		7,094,850	1.13
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	1,500,000	1,373,700	0.22
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	5,000,000	4,203,800	0.67
Bpifrance SACA 2.75% 25/05/2029	1,700,000	1,699,473	0.27
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.5% 16/03/2032	700,000	713,440	0.11
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	9,300,000	7,871,334	1.25
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	12,000,000	12,710,280	2.02
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	3,800,000	3,711,612	0.59
		32,283,639	5.13
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	4,000,000	3,966,760	0.63
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	6,000,000	6,150,420	0.98
		10,117,180	1.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	1,500,000	1,399,920	0.22
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	926,050	0.15
Italy (Republic of) 3.25% 15/11/2032	4,000,000	4,030,240	0.64
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	1,700,000	1,685,431	0.27
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	4,000,000	4,029,360	0.64
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	4,005,000	4,069,721	0.65
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	17,000,000	17,426,871	2.77
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	13,000,000	14,645,930	2.33
		48,213,523	7.67
Portugal			
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	13,000,000	12,186,200	1.94
		12,186,200	1.94
Rumanía			
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	9,000,000	8,973,000	1.43
Romania (Government of) 5% 27/09/2026	2,934,000	2,991,976	0.48
Romania (Government of) 5.375% 07/06/2033	4,800,000	4,851,888	0.77
		16,816,864	2.68
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	6,500,000	6,071,065	0.97
		6,071,065	0.97
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		242,998,621	38.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	428	20,877,017	3.31
		20,877,017	3.31
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		20,877,017	3.31
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		612,575,125	97.39
Total Cartera de inversión		612,575,125	97.39
Tesorería y equivalentes de tesorería		7,302,262	1.16
Otros Activos Netos		9,118,020	1.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		628,995,407	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 31 de diciembre de 2025 (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	70,000,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	21/10/2030	(367,951)
						(367,951)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minús alia) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-OAT FUTURE MAR26	EUR	(272)	(32,800,480)	06/03/2026	141,440
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	1,183	150,915,310	06/03/2026	(1,021,710)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	477	55,408,320	06/03/2026	(41,470)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(574)	(63,208,880)	06/03/2026	532,360
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(770)	(75,407,204)	20/03/2026	855,386
Total					466,006

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	40.28
Bancos	25.76
Aparatos y componentes eléctricos	5.50
Inmobiliarias	4.26
Fondos de inversión abiertos	3.31
Servicios financieros	2.99
Seguros	2.28
Industriales	1.28
Comunicaciones	1.22
Automóviles	1.04
Tecnología	0.91
Tráfico y transporte	0.79
Servicios públicos	0.76
Comercio al por menor	0.68
Servicios y suministros comerciales	0.62
Petróleo y gas	0.61
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.59
Atención sanitaria	0.56
Alimentación y bebidas	0.54
Control medioambiental	0.47
Internet, software y servicios de TI	0.46
Materiales y productos de construcción	0.42
Suministro de energía y agua	0.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.40
Papel y embalaje	0.29
Ingeniería y construcción	0.28
Medios de comunicación	0.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.21
Productos químicos	0.17
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.05
Total	97.39

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	3,590,580	0.62
Continental AG 2.875% 22/11/2028	1,714,000	1,714,446	0.30
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,590,230	0.62
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,651,108	0.80
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,665,725	0.63
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,873,545	0.32
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,687,311	0.29
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,650,512	0.63
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,131,242	0.37
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	2,003,380	0.34
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	609,210	0.10
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,125,210	0.54
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,511,940	0.26
Munich Re FRN 26/05/2042	3,000,000	2,575,530	0.44
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,733,480	0.47
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,059,470	0.35
		41,172,919	7.08
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	2,375,000	2,475,748	0.43
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,104,500	0.36
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,160,615	0.37
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	1,571,000	1,544,167	0.27
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	1,855,560	0.32
		10,140,590	1.75

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	2,735,852	0.47
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,160,313	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	1,900,000	1,893,046	0.33
Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,217,300	0.90
		11,006,511	1.90
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,799,330	0.48
Anheuser Busch Inbev SA 3.375% 19/05/2033	2,148,000	2,145,444	0.37
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,065,563	0.18
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,719,024	0.47
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,249,872	0.22
Belfius Bank SA FRN 11/06/2035	2,900,000	3,046,305	0.52
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	710,192	0.12
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	800,000	814,784	0.14
		14,550,514	2.50
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	1,024,000	1,040,988	0.18
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,974,780	0.34
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,058,598	0.35
		5,074,366	0.87
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,437,674	0.25
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,526,145	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,979,930	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) España (continuación)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	2,600,000	2,600,260	0.45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,112,505	1.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,116,400	0.36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 25/02/2037	1,800,000	1,816,056	0.31
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	1,300,000	1,287,455	0.22
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,830,400	0.66
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,926,274	0.50
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,101,120	0.36
Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,865,088	0.32
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 21/07/2031	900,000	908,946	0.16
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,310,973	0.74
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,000,000	903,580	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	2,600,000	2,603,198	0.45
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,013,880	0.35
Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 16/05/2035	2,000,000	1,992,960	0.34
Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	1,300,000	1,348,165	0.23
Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	2,000,000	2,046,000	0.35
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,989,516	0.51
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,995,620	0.52
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	3,200,000	3,191,808	0.55
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,653,824	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) España (continuación)			
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	2,000,000	1,984,540	0.34
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,049,680	0.52
		62,591,997	10.76
Estados Unidos			
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,176,303	0.20
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,402,242	0.24
BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	1,000,000	985,220	0.17
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,587,649	0.79
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,466,570	0.42
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	3,000,000	3,035,550	0.52
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,257,671	0.56
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,549,000	1,573,488	0.27
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	4,400,000	4,406,574	0.76
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,201,903	0.21
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	1,225,000	1,254,160	0.22
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,076,929	0.36
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	3,148,602	0.54
National Grid North America Inc 3.15% 03/06/2030	2,479,000	2,480,658	0.43
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	3,002,000	2,994,331	0.52
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,499,358	0.43
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	1,914,000	1,950,643	0.34
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,159,000	1,160,034	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	5,093,715	0.88
Visa Inc 2.25% 15/05/2028	2,036,000	2,022,593	0.35
		48,774,193	8.41
Finlandia			
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,189,994	0.38
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	3,089,613	0.53
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,657,943	0.80
		9,937,550	1.71
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,977,080	0.34
APRR SA 2.875% 14/01/2031	2,100,000	2,075,199	0.36
AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,369,980	0.24
AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,134,689	0.37
AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,912,160	0.85
AXA SA FRN 24/07/2055	2,286,000	2,326,256	0.40
Banque Fédérative du Cr�dit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	6,900,000	7,402,804	1.28
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	1,900,000	1,942,655	0.33
BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	2,000,000	2,058,080	0.35
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	1,800,000	1,834,830	0.32
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,039,983	0.52
BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	3,142,128	0.54
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,428,005	0.59
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,179,610	0.55
BPCE SA FRN 20/01/2034	1,200,000	1,214,076	0.21
BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,050,220	0.53
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	600,000	600,906	0.10
Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	3,012,210	0.52
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,376,659	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,686,319	0.63
Compagnie de St Gobain SA 2.75% 04/04/2028	1,700,000	1,705,474	0.29
Compagnie Générale des �tablissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,702,720	0.29
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	3,076,392	0.53
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	1,400,000	1,367,100	0.24
Credit Agricole Assurances SA FRN 31/12/2099	1,300,000	1,360,021	0.23
Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,832,408	0.49
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	4,100,000	4,235,505	0.73
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,128,228	0.71
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,492,912	0.77
Danone SA 3.47% 22/05/2031	3,000,000	3,053,370	0.53
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,828,520	0.31
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,393,882	0.24
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,113,566	0.36
Electricit� de France SA 3.25% 07/05/2032	2,300,000	2,282,750	0.39
Electricit� de France SA 4.375% 12/10/2029	2,000,000	2,096,440	0.36
Electricit� de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,067,880	0.18
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,587,115	0.62
Engie SA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,272,082	0.22
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	3,000,000	2,972,520	0.51
EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	3,013,230	0.52
Gecina SA 3.375% 04/08/2035	1,800,000	1,738,728	0.30
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	2,000,000	1,890,780	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	5,115,992	0.88
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,400,000	1,412,460	0.24
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,913,394	0.33
Icade SA 4.375% 22/05/2035	1,600,000	1,574,432	0.27
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,260,735	0.56
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,871,630	0.49
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,992,800	0.69
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,723,340	0.30
Orange SA 3.5% 19/05/2035	1,300,000	1,282,840	0.22
Orange SA FRN 31/12/2099	2,100,000	2,015,244	0.35
Orange SA FRN 31/12/2099	2,700,000	2,520,828	0.43
Orange SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,063,940	0.36
Orange SA FRN 31/12/2099	383,000	389,120	0.07
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,735,316	0.47
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,323,920	0.23
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,535,625	0.44
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,098,240	0.36
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	1,600,000	1,587,808	0.27
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,474,004	0.43
Schneider Electric SA 3% 03/09/2030	1,300,000	1,306,149	0.22
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,000,000	2,104,820	0.36
Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,239,168	0.56
Société Générale SA FRN 17/05/2035	2,200,000	2,199,758	0.38
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	787,800	0.14
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,589,472	0.27
		162,094,307	27.91

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,300,048	0.22
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	1,505,000	1,504,834	0.26
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,562,734	0.61
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	4,932,700	0.85
		11,300,316	1.94
Italia			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,624,660	0.62
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,331,146	0.40
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,413,489	0.76
Enel SpA FRN 31/12/2099	474,000	531,145	0.09
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,129,000	2,196,579	0.38
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,929,580	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,979,317	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,734,374	0.64
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	2,011,000	2,066,122	0.36
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,359,000	1,373,229	0.24
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,054,384	0.70
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	2,000,000	1,977,920	0.34
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,166,981	1.07
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	3,853,000	3,916,536	0.67
		41,295,462	7.11

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón				Países Bajos (continuación)			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,894,486	0.33	Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,480,654	0.25
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,017,250	0.52	Coca Cola HBC Finance BV 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,181,295	0.38
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,693,850	0.46	Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,186,900	0.89
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,584,244	0.62	Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	2,800,000	2,861,236	0.49
		11,189,830	1.93	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,213,728	0.38
Liechtenstein				De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,075,479	0.53
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,734,620	0.30	EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,621,688	0.62
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,020,540	0.35	Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	983,268	0.17
		3,755,160	0.65	Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	2,058,000	2,061,663	0.35
Luxemburgo				Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,467,199	0.42
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,892,762	0.33	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	2,300,000	2,152,409	0.37
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,071,326	0.53	ING Groep NV FRN 12/08/2029	1,500,000	1,536,420	0.26
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,000,000	1,757,980	0.30	ING Groep NV FRN 20/05/2036	2,000,000	2,034,980	0.35
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,772,000	2,757,059	0.47	Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	1,500,000	1,455,105	0.25
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,128,376	0.37	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,000,000	3,067,710	0.53
Tyco Electronics Group S 3.25% 31/01/2033	1,567,000	1,554,527	0.27	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,259,509	0.22
		13,162,030	2.27	NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	5,223,395	0.90
Noruega				Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,871,360	0.32
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,572,084	0.27	REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	980,000	993,710	0.17
Telenor ASA 3.375% 01/04/2032	1,927,000	1,939,063	0.33	Toyota Motor Finance BV 3.125% 21/04/2028	1,141,000	1,152,330	0.20
		3,511,147	0.60	Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,528,650	0.26
Países Bajos						56,805,431	9.76
BMW Finance NV 2.625% 20/05/2028	2,400,000	2,372,424	0.41				
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	2,820,000	2,834,269	0.49				
BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,190,050	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Suecia			
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	2,001,320	0.34	Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,265,614	0.56
		2,001,320	0.34	Svenska Handelsbanken AB 2.875% 17/02/2032	3,137,000	3,117,519	0.54
Reino Unido				Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,265,174	0.39
Amcors UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,737,327	0.64			8,648,307	1.49
Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,487,066	0.43	Suiza			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,243,672	0.39	UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,105,811	0.88
Barclays Bank Plc FRN 14/08/2031	2,419,000	2,437,336	0.42	UBS Group AG FRN 12/02/2034	2,540,000	2,481,478	0.43
Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,252,985	0.56			7,587,289	1.31
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	1,115,000	1,113,963	0.19	BONOS TOTALES			
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	3,000,000	3,002,010	0.52			572,565,257	98.55
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	2,162,000	2,195,965	0.38	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	3,635,000	3,695,523	0.64	Francia			
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,881,456	0.50	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	897	2,369,168	0.41
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,150,742	0.37			2,369,168	0.41
Nationwide Bldg Society FRN 29/10/2028	5,583,000	5,775,279	0.99	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	2,632,000	2,635,369	0.45			2,369,168	0.41
Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,270,724	0.56	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,207,544	0.55			574,934,425	98.96
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,761,000	1,754,150	0.30	Total Cartera de inversión			
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	2,050,000	2,124,907	0.37			574,934,425	98.96
		47,966,018	8.26	Tesorería y equivalentes de tesorería		199,598	0.03
				Otros Activos Netos		5,859,234	1.01
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						580,993,257	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	34.14
Servicios financieros	18.42
Aparatos y componentes eléctricos	8.49
Seguros	5.03
Comunicaciones	4.39
Industriales	3.48
Alimentación y bebidas	2.78
Inmobiliarias	2.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.56
Servicios y suministros comerciales	2.37
Automóviles	1.92
Tráfico y transporte	1.49
Bienes de consumo, no cíclicos	1.35
Servicios públicos	1.32
Tecnología	1.31
Papel y embalaje	1.03
Productos químicos	0.90
Atención sanitaria	0.80
Ingeniería y construcción	0.76
Materiales y productos de construcción	0.62
Internet, software y servicios de TI	0.58
Productos y artículos para el hogar	0.55
Comercio al por menor	0.49
Fondos de inversión abiertos	0.41
Servicios diversificados	0.38
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.24
Petróleo y gas	0.22
Bienes de consumo, cíclicos	0.20
Total	98.96

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	144,092	56,267,926	4.78
Deutsche Bank AG Registered	648,615	21,475,643	1.83
Deutsche Telekom AG	1,163,871	32,192,672	2.74
Infineon Technologies AG	450,015	16,979,066	1.45
Rheinmetall AG	7,081	11,053,441	0.94
SAP AG	210,838	43,928,097	3.74
		181,896,845	15.48

Dinamarca

Novo Nordisk AS	391,527	17,051,984	1.45
		17,051,984	1.45

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,059,875	21,282,290	1.81
Iberdrola SA	1,191,193	21,983,467	1.87
		43,265,757	3.68

Finlandia

Outotec OYJ	1,359,687	20,368,111	1.73
		20,368,111	1.73

Francia

Air Liquide SA	135,506	21,764,974	1.85
Compagnie de St Gobain SA	359,539	31,229,558	2.66
Dassault Systemes	436,854	10,427,705	0.89
Legrand SA	94,468	12,049,393	1.03
L'Oréal SA	28,626	10,504,311	0.89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	28,031	17,920,218	1.53
Michelin SCA	670,268	18,961,882	1.61
Publicis Groupe SA	362,284	32,337,470	2.75
Schneider Electric SA	108,920	25,699,674	2.19
Société Générale SA	282,106	19,578,156	1.67
TotalEnergies SE	204,057	11,508,815	0.98
		211,982,156	18.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Irlanda

Kerry Group Plc	251,228	19,470,170	1.66
		19,470,170	1.66

Italia

Finecobank SpA	751,118	16,674,820	1.42
Intesa Sanpaolo SpA	9,185,589	54,387,872	4.63
Prismian SpA	394,227	34,053,328	2.90
		105,116,020	8.95

Países Bajos

ASML Holding NV	52,403	48,126,915	4.10
BE Semiconductor Industries	88,860	11,827,266	1.01
Heineken NV	339,878	23,669,104	2.01
ING Groep NV	1,234,719	29,664,124	2.52
		113,287,409	9.64

Reino Unido

Ashtead Group Plc	285,430	16,818,086	1.43
Astrazeneca Plc	410,638	64,700,363	5.50
Compass Group Plc	989,690	26,877,719	2.29
HSBC Holdings Plc	2,707,650	36,475,141	3.10
Informa Plc	2,951,145	30,036,284	2.56
National Grid Plc	2,376,203	31,245,042	2.66
Reckitt Benckiser Group Plc	402,290	27,714,247	2.36
Relx Plc	706,043	24,651,791	2.10
SSE Plc	529,240	13,311,655	1.13
Tesco PLC	3,131,260	15,916,792	1.35
Unilever Plc	251,865	14,031,399	1.19
		301,778,519	25.67

Suecia

Assa Abloy AB	365,974	12,148,895	1.03
Atlas Copco AB	1,192,611	18,316,849	1.56
		30,465,744	2.59

Suiza

DSM Firmenich AG	155,919	10,699,162	0.91
Julius Baer Group Ltd	332,088	22,281,120	1.90
Lonza Group AG Reg	61,797	35,734,477	3.04

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Roche Holding AG	103,295	36,451,644	3.10
SGS SA	91,306	8,920,132	0.76
UBS Group AG	549,152	21,823,469	1.86
		135,910,004	11.57
RENTA VARIABLE TOTAL		1,180,592,719	100.47
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	620	1,637,445	0.14
		1,637,445	0.14
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,637,445	0.14
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,182,230,164	100.61
Total Cartera de inversión		1,182,230,164	100.61
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,128,854	0.35
Otros Pasivos Netos		(11,341,579)	(0.96)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,175,017,439	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	9.99
Aparatos y componentes eléctricos	9.12
Medios de comunicación	7.41
Productos y equipos de semiconductores	6.56
Alimentación y bebidas	6.21
Seguros	4.78
Internet, software y servicios de TI	4.63
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.04
Productos químicos	2.76
Comunicaciones	2.74
Materiales y productos de construcción	2.66
Servicios públicos	2.66
Productos y artículos para el hogar	2.36
Hoteles, restaurantes y ocio	2.29
Metales y minería	1.73
Automóviles	1.61
Maquinaria	1.56
Sociedades Holding	1.53
Servicios y suministros comerciales	1.43
Elementos metálicos y componentes físicos	1.03
Petróleo y gas	0.98
Atención sanitaria	0.89
Servicios diversificados	0.76
Fondos de inversión abiertos	0.14
Total	100.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

2G Energy AG	100,000	3,530,000	1.25
Amadeus Fire AG	20,000	865,000	0.31
Cancom SE	100,000	2,665,000	0.94
Cewe Stiftung & Co KGAA	50,000	5,190,000	1.83
Circus SE	128,742	1,544,904	0.54
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	120,000	1,831,200	0.65
Elmos Semiconductor SE	32,000	3,104,000	1.09
Evotec AG	260,000	1,417,000	0.50
Hypoport AG	7,000	898,800	0.32
Instone Real Estate Group AG	260,000	2,007,200	0.71
JDC Group AG	194,831	4,968,190	1.75
Jost Werke SE	80,000	4,328,000	1.53
MLP AG	500,000	3,460,000	1.22
NORMA Group SE	160,000	2,332,800	0.82
Patrizia Immobilien AG	340,000	2,767,600	0.98
Pfisterer Holdings SE	30,000	2,295,000	0.81
Suess Microtec SE	80,000	3,131,200	1.10
Technotrans SE	80,000	2,744,000	0.97
Tonies SE	300,000	3,132,000	1.10
Traffic Systems SE	65,000	3,035,500	1.07
Vossloh AG	10,000	764,000	0.27
Westwing Group SE	200,000	2,300,000	0.81
		58,311,394	20.57

Austria

FACC AG	285,181	3,273,878	1.15
Frequentis AG	30,000	2,178,000	0.77
Kapsch TrafficCom AG	150,000	870,000	0.31
S&T AG	150,000	3,420,000	1.21
		9,741,878	3.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Bélgica

EVS Broadcast Equipment SA	120,000	4,422,000	1.56
Fagron NV	300,000	6,420,000	2.26
Nyxoah SA	360,000	1,470,600	0.52
		12,312,600	4.34

Dinamarca

Better Collective A/S	300,000	3,182,715	1.12
Matas A/S	260,000	4,351,904	1.53
Sydbank AS	72,000	5,495,450	1.94
		13,030,069	4.59

España

Atrys Health SA	800,000	2,248,000	0.79
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	120,000	7,032,001	2.48
Tecnicas Reunidas SA	75,000	2,076,000	0.73
		11,356,001	4.00

Finlandia

Bittium Oyj	30,000	898,500	0.32
Detection Technology OY	230,000	2,553,000	0.90
Ponsse Oyj	85,000	2,201,500	0.78
		5,653,000	2.00

Francia

Aramis Group SAS	300,000	1,384,500	0.49
Broadpeak Sas	109,894	239,569	0.08
Chargeurs SA	180,000	1,782,000	0.63
Ekinops SA	490,000	931,000	0.33
Equasens	50,000	2,247,500	0.79
Exail Technologies SA	65,000	5,375,500	1.90
Lectra SA	135,000	3,375,000	1.19
LNA Sante	118,000	2,891,000	1.02
Lumibird	160,000	3,328,000	1.17
Medincell SA	150,000	3,699,000	1.30
Mersen	90,000	2,142,000	0.76
Pierre & Vacances	1,000,000	1,872,000	0.66
Seche Environnement SA	35,000	2,537,500	0.90
TTF Group SA	60,000	1,122,000	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Valneva SE	820,000	3,058,600	1.08
Viridien	25,000	2,467,500	0.87
Wavestone	35,955	2,006,289	0.71
		40,458,958	14.28
Grecia			
Kri Kri Milk Industry Sa	100,000	1,986,000	0.70
Sarantis SA	250,000	3,360,000	1.19
		5,346,000	1.89
Irlanda			
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,042,638	1.07
		3,042,638	1.07
Italia			
Antares Vision SpA	720,000	3,607,200	1.27
BFF Bank SpA	350,000	3,325,000	1.17
Comer Industries SpA	40,000	1,816,000	0.64
Cy4gate Spa	280,000	2,282,000	0.80
Dovalue Spa	900,000	2,700,000	0.95
I.CO.P. SpA	140,000	2,457,000	0.87
LU-VE SpA	120,000	4,728,000	1.67
Pharmanutra SpA	40,000	2,172,000	0.77
Piaggio SpA	1,100,000	2,004,200	0.71
		25,091,400	8.85
Luxemburgo			
Aperam	70,000	2,485,000	0.88
Befesa SA	120,000	3,540,000	1.25
Sword Group SE	100,000	3,575,000	1.26
		9,600,000	3.39
Noruega			
Elliptic Laborator	2,780,705	1,598,928	0.56
Elopak ASA	720,000	3,383,995	1.19
Morrow Bank ASA	2,000,000	2,718,375	0.96
Norbit ASA	160,000	2,536,472	0.89

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Noruega (continuación)			
Sparebanken Vest	200,000	3,354,525	1.18
Zaptec ASA	900,000	1,901,592	0.67
		15,493,887	5.45
Países Bajos			
Envipco Holding NV	450,000	2,457,000	0.87
Fastned CVA	160,000	3,248,000	1.15
NX Filtration BV	750,000	2,100,000	0.74
Shop Apotheke Europe NV	42,000	2,734,200	0.96
Van Lanschot NV Cva	80,000	4,256,000	1.50
		14,795,200	5.22
Reino Unido			
Ferrari Group Plc	470,000	4,281,700	1.51
		4,281,700	1.51
República Checa			
Doosan Skoda Power	100,000	1,718,591	0.61
		1,718,591	0.61
Suecia			
Attendo AB	600,000	4,545,150	1.60
Bygghemma Group First AB	1,400,000	4,143,727	1.46
CTT Systems AB	160,000	2,947,965	1.04
Ependion Ab	140,000	1,463,253	0.52
Fasadgruppen Group AB	600,000	1,717,612	0.61
Garo AB	500,000	791,748	0.28
Granges AB	160,000	2,156,218	0.76
Instalco Ab	1,600,000	3,829,987	1.35
Intea Fastigheter B	570,000	3,482,256	1.23
Inwido AB	200,000	3,037,500	1.07
Scandi Standard AB	350,000	3,214,625	1.13
Sensys Gatso Group Ab	480,000	1,775,883	0.63
Smart Eye AB	450,000	3,277,752	1.16
Swedencare AB	800,000	2,841,412	1.00
Xvivo Perfusion AB	160,000	2,761,498	0.97
		41,986,586	14.81
RENTA VARIABLE TOTAL		272,219,902	96.02

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	234	11,409,001	4.02
		11,409,001	4.02
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		11,409,001	4.02
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		283,628,903	100.04
Total Cartera de inversión		283,628,903	100.04
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,657,603	0.58
Otros Pasivos Netos		(1,772,502)	(0.62)
TOTAL PATRIMONIO NETO		283,514,004	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	10.96
Internet, software y servicios de TI	8.93
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.96
Industriales	7.60
Atención sanitaria	5.79
Bancos	5.58
Maquinaria	4.07
Fondos de inversión abiertos	4.02
Ingeniería y construcción	3.73
Servicios financieros	3.29
Automóviles	3.04
Comercio al por menor	2.99
Inmobiliarias	2.92
Hoteles, restaurantes y ocio	2.44
Industria aeroespacial y de defensa	2.19
Control medioambiental	2.15
Servicios y suministros comerciales	2.14
Aparatos y componentes eléctricos	2.09
Productos de higiene personal	1.96
Comunicaciones	1.88
Alimentación y bebidas	1.83
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.73
Materiales y productos de construcción	1.68
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.61
Fabricación varia	1.24
Entretenimiento	1.19
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.17
Medios de comunicación	1.12
Productos y equipos de semiconductores	1.10
Materiales básicos	0.88
Metales y minería	0.76
Total	100.04

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	1,921,767	0.52
LEG Immobilien AG	270,958	16,867,136	4.59
Sirius Real Estate Ltd	3,104,508	3,440,045	0.94
Tag Immobilien AG	927,856	12,275,535	3.34
Vonovia SE	703,554	17,265,215	4.70
		51,769,698	14.09

Bélgica

Aedifica SA	90,129	6,079,201	1.65
Cofinimmo SA	71,759	5,683,313	1.55
Montea NV	20,221	1,466,022	0.40
VGP	112,859	11,026,324	3.00
Warehouses De Pauw SCA	320,006	7,072,133	1.92
Xior Student Housing NV	104,546	2,995,243	0.81
		34,322,236	9.33

España

Merlin Properties Socimi SA REIT	1,241,052	15,413,866	4.19
		15,413,866	4.19

Francia

Altarea	12,022	1,324,824	0.36
Argan SA	88,318	5,811,324	1.58
Covivio SA	102,166	5,767,271	1.57
Gecina SA	21,087	1,704,884	0.46
Mercialys SA	997,071	11,007,664	2.99
Unibail Rodamco Westfield SE	338,584	31,616,975	8.61
		57,232,942	15.57

Irlanda

Irish Residential Properties	814,761	767,505	0.21
		767,505	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Países Bajos

CTP NV	561,892	9,990,440	2.72
Eurocommercial Properties NV	236,618	6,199,392	1.69
Wereldhave NV	106,335	2,048,012	0.56
		18,237,844	4.97

Reino Unido

Big Yellow Group Plc	504,481	6,069,864	1.65
British Land Company Plc	4,170,999	19,185,023	5.22
Derwent Valley Holding Plc	288,129	5,711,865	1.55
Grainger Plc	3,046,213	6,359,947	1.73
Great Portland Estates Plc	749,571	2,718,513	0.74
Hammerson Plc	1,769,344	6,642,033	1.81
Helical Plc	214,393	461,372	0.13
Land Securities Group Plc	588,980	4,214,809	1.15
Londonmetric Property Plc	3,041,024	6,603,496	1.80
Safestore Holdings Ltd	1,730,026	14,600,585	3.97
Segro Plc	2,200,363	18,138,846	4.93
Target Healthcare Reit Plc	350,000	392,641	0.11
Tritax Big Box Reit Plc	6,109,440	10,662,184	2.90
Unite Group Plc	1,172,071	7,541,341	2.05
		109,302,519	29.74

Suecia

Castellum AB	688,473	6,775,504	1.84
Catella AB	260,205	10,849,572	2.95
Fastighets AB Balder	1,432,759	9,037,964	2.46
Sagax AB B	417,240	7,625,809	2.07
Swedish Logistic Property B	713,832	2,736,741	0.74
Wihlborgs Fastigheter AB	702,856	5,932,152	1.61
		42,957,742	11.67

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
PSP Swiss Property AG	131,978	20,363,512	5.55
Swiss Prime Site AG	116,227	15,396,322	4.19
		35,759,834	9.74
RENTA VARIABLE TOTAL		365,764,186	99.51
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		365,764,186	99.51
Total Cartera de inversión		365,764,186	99.51
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,229,299	0.33
Otros Activos Netos		582,950	0.16
TOTAL PATRIMONIO NETO		367,576,435	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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	1,683,935	EUR	183,896	21/01/2026	87
State Street	USD	3,989,131	EUR	3,386,367	21/01/2026	3,108
State Street	EUR	69,554	USD	81,915	21/01/2026	(48)
State Street	EUR	3,210	HKD	29,392	21/01/2026	(1)
State Street	EUR	9,590,979	CHF	8,924,547	07/01/2026	(6,072)
State Street	EUR	22,192,737	GBP	19,473,625	07/01/2026	(116,595)
State Street	EUR	318,133	NOK	3,743,433	07/01/2026	1,174
State Street	EUR	11,705,319	SEK	128,052,499	07/01/2026	(138,853)
State Street	CHF	145,625	EUR	156,489	07/01/2026	109
State Street	GBP	324,863	EUR	369,729	07/01/2026	2,442
State Street	NOK	62,030	EUR	5,256	07/01/2026	(5)
State Street	SEK	5,084,120	EUR	464,274	07/01/2026	5,980
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	12,158	EUR	1,329	08/01/2026	-
State Street	USD	3,559	EUR	3,022	02/01/2026	4
State Street	USD	13,120	EUR	11,158	08/01/2026	(3)
State Street	EUR	107	USD	126	02/01/2026	-
State Street	EUR	21	HKD	193	08/01/2026	-
						(248,673)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	80.18
Servicios financieros	10.88
Almacenamiento	5.62
Ingeniería y construcción	2.72
Atención sanitaria	0.11
Total	99.51

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE				Francia (continuación)			
Alemania				Technip Energies NV	70,137	2,290,674	1.25
Bechtle AG	92,238	4,028,956	2.19	Trigano SA	12,762	2,228,245	1.21
Kion Group AG	72,852	4,972,149	2.71			16,663,617	9.06
Renk Group AG	63,806	3,421,278	1.86	Grecia			
Scout24 AG	24,080	2,066,064	1.12	Eurobank SA	539,117	1,884,214	1.03
		14,488,447	7.88			1,884,214	1.03
Austria				Irlanda			
Voestalpine AG	112,895	4,265,173	2.32	Kerry Group Plc	35,889	2,781,398	1.51
Wienerberger AG	144,982	4,439,349	2.42			2,781,398	1.51
		8,704,522	4.74	Italia			
Bélgica				A2A SpA	975,195	2,252,700	1.23
Ackermans & Van Haaren	21,613	5,014,216	2.73	De Longhi SpA	110,923	4,048,690	2.20
Elia Group SA/NV	37,920	4,193,952	2.28	Diasorin SpA	39,222	2,691,414	1.46
Fagron NV	113,016	2,418,542	1.32	Finecobank SpA	202,477	4,494,989	2.45
Kbc Ancora	74,293	5,475,394	2.98	Intercos Group	243,782	2,696,229	1.47
VGP	32,340	3,159,618	1.72	Interpump Group SpA	107,090	5,009,670	2.73
		20,261,722	11.03	Reply SpA	14,926	1,712,012	0.93
Dinamarca				Telecom Italia Rsp	6,421,667	4,000,699	2.18
Demant A/S	112,471	3,240,998	1.76			26,906,403	14.65
Royal Unibrew AS	72,577	5,583,223	3.03	Noruega			
		8,824,221	4.79	Storebrand ASA	301,729	4,412,794	2.40
España						4,412,794	2.40
Bankinter SA	349,595	4,976,485	2.71	Países Bajos			
EDP Renovaveis SA	341,500	4,098,000	2.23	Arcadis NV	48,666	1,750,029	0.95
Indra Sistemas SA	60,077	2,920,944	1.59	ASR Nederland NV	71,473	4,351,276	2.37
Merlin Properties Socimi SA REIT	381,767	4,741,546	2.58	BE Semiconductor Industries	15,569	2,072,234	1.13
		16,736,975	9.11			8,173,539	4.45
Francia				Polonia			
ID Logistics Group SA	5,227	2,150,910	1.17	Inpost SA	322,506	3,363,738	1.83
Nexans SA	24,870	3,148,542	1.71			3,363,738	1.83
SCOR SE	151,391	4,360,061	2.37				
Spie SA	50,553	2,485,185	1.35				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Bellway Plc	153,609	4,801,820	2.61
Centrica Plc	1,515,864	2,948,593	1.60
Hill & Smith Plc	94,974	2,350,733	1.28
Rotork Plc	1,048,315	3,940,130	2.14
Sage Group Plc	119,827	1,487,745	0.81
Sainsbury (J) Plc	777,502	2,909,796	1.58
SUBSEA 7	244,020	4,199,073	2.28
Trustpilot Group Plc	1,282,416	2,448,211	1.33
Weir Group Plc	105,369	3,433,898	1.87
		28,519,999	15.50
Suecia			
Beijer Ref AB	230,561	3,179,630	1.73
Noba Bank Group AB	181,800	1,980,853	1.08
Nordnet AB	157,874	3,945,563	2.15
Sweco AB B Shs	271,680	3,791,927	2.06
		12,897,973	7.02
Suiza			
Cembra Money Bank AG	37,926	4,051,391	2.20
Siegfried Holding AG	35,212	2,824,417	1.54
		6,875,808	3.74
RENTA VARIABLE TOTAL		181,495,370	98.74
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,858	4,906,026	2.67
		4,906,026	2.67
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		4,906,026	2.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		186,401,396	101.41
Total Cartera de inversión		186,401,396	101.41
Tesorería y equivalentes de tesorería		372,917	0.20
Otros Pasivos Netos		(2,968,866)	(1.61)
TOTAL PATRIMONIO NETO		183,805,447	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 31 de diciembre de 2025 (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	27,690	EUR	23,505	21/01/2026	21
State Street	EUR	29	USD	34	21/01/2026	-
						21

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	12.40
Seguros	7.14
Ingeniería y construcción	6.52
Aparatos y componentes eléctricos	5.22
Deuda soberana y de entidades supranacionales	5.17
Internet, software y servicios de TI	5.05
Servicios diversificados	4.56
Inmobiliarias	4.30
Materiales y productos de construcción	3.96
Atención sanitaria	3.22
Alimentación y bebidas	3.09
Maquinaria	2.73
Industriales	2.71
Fondos de inversión abiertos	2.67
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.61
Materiales básicos	2.32
Petróleo y gas	2.28
Suministro de energía y agua	2.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.20
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.20
Comunicaciones	2.18
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.87
Distribución y comercio al por mayor	1.73
Servicios públicos	1.60
Tecnología	1.59
Productos de higiene personal	1.47
Medios de comunicación	1.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.32
Metales y minería	1.28
Hoteles, restaurantes y ocio	1.21
Tráfico y transporte	1.17
Productos y equipos de semiconductores	1.13
Servicios financieros	0.95
Total	101.41

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	55,449	15,573,952	2.50
		15,573,952	2.50

China

Alibaba Group Holding	295,600	5,426,941	0.87
Xiaomi Corp Class B	609,800	3,077,240	0.49
		8,504,181	1.36

Dinamarca

Novo Nordisk AS	124,124	6,348,093	1.02
		6,348,093	1.02

España

Iberdrola SA	668,122	14,489,047	2.32
		14,489,047	2.32

Estados Unidos

Alphabet Inc C shares	118,529	37,194,400	5.98
Amazon.com Inc	118,187	27,279,923	4.38
American Express Co	51,851	19,182,277	3.08
Apollo Global Management Inc	44,962	6,508,699	1.04
Apple Computer Inc	60,164	16,356,185	2.62
Applied Materials Inc	51,618	13,265,310	2.13
Autodesk Inc	24,158	7,151,010	1.15
Boston Scientific Corp	110,143	10,502,135	1.69
Broadcom Inc	64,345	22,269,804	3.57
Broadridge Financial Solutions Inc	22,379	4,994,321	0.80
Cadence Design Sys Inc	34,079	10,652,414	1.71
CME Group Inc	27,047	7,385,995	1.19
Dexcom Inc	93,076	6,177,454	0.99
Facebook Inc	20,347	13,430,851	2.16
Globus Medical Inc A	100,596	8,783,037	1.41
Intuitive Surgical Inc	17,315	9,806,523	1.57
JP Morgan Chase & Co	51,729	16,668,118	2.67
Linde Plc	22,009	9,384,418	1.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Microsoft Corp	54,882	26,542,033	4.26
Netflix Inc	66,010	6,189,098	0.99
Nextera Energy Inc	89,476	7,183,133	1.15
Nvidia Corp	214,759	40,052,553	6.44
Oracle Corp	25,197	4,911,147	0.79
Palo Alto Networks Inc	46,596	8,582,983	1.38
Prologis Trust Inc	69,792	8,909,647	1.43
Republic Services Inc	60,366	12,793,366	2.05
Servicenow Inc	80,290	12,299,625	1.97
Thermo Fisher Scientific Inc	17,774	10,299,144	1.65
UBER Technologies Inc	123,709	10,108,262	1.62
Visa Inc	34,387	12,059,865	1.94
Zebra Technologies Corp	27,030	6,563,425	1.05
Zoetis Inc	34,811	4,379,920	0.70
		417,867,075	67.07

Francia

Compagnie de St Gobain SA	56,748	5,795,686	0.93
L'Oréal SA	26,042	11,212,476	1.80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6,580	4,984,486	0.80
Schneider Electric SA	45,739	12,618,404	2.02
		34,611,052	5.55

Hong Kong

AIA Group Ltd	957,900	9,858,741	1.58
		9,858,741	1.58

Japón

Fanuc Ltd	248,200	9,652,415	1.55
Keyence Corp	31,000	11,205,954	1.80
		20,858,369	3.35

Países Bajos

Adyen NV	3,826	6,178,491	0.99
NXP Semiconductors NV	36,118	7,839,773	1.26
		14,018,264	2.25

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	66,247	12,287,649	1.97
London Stock Exchange Group Plc	46,885	5,645,369	0.91
National Grid Plc	988,297	15,174,056	2.43
		33,107,074	5.31
Singapur			
Trip.com Group Ltd	135,750	9,732,462	1.56
		9,732,462	1.56
Suiza			
Galderma Group Ag	39,352	8,051,700	1.29
OMV AG	116,356	5,408,227	0.87
		13,459,927	2.16
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	274,000	13,469,088	2.16
		13,469,088	2.16
RENTA VARIABLE TOTAL		611,897,325	98.19
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		611,897,325	98.19
Total Cartera de inversión		611,897,325	98.19
Tesorería y equivalentes de tesorería		11,270,543	1.81
Otros Activos Netos		39,068	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		623,206,936	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 31 de diciembre de 2025 (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	9,043,514	EUR	7,690,027	21/01/2026	5,122
State Street	EUR	203,902,426	USD	240,205,951	21/01/2026	(551,369)
						(546,247)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	22.42
Tecnología	12.34
Productos y equipos de semiconductores	10.73
Atención sanitaria	9.11
Servicios financieros	8.72
Comunicaciones	5.72
Aparatos y componentes eléctricos	5.49
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.98
Bancos	2.67
Servicios públicos	2.43
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.05
Comercio al por menor	1.86
Seguros	1.58
Hoteles, restaurantes y ocio	1.56
Productos químicos	1.51
Inmobiliarias	1.43
Industriales	0.99
Materiales y productos de construcción	0.93
Petróleo y gas	0.87
Sociedades Holding	0.80
Total	98.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	482,211	0.66
E.ON SE 4% 16/01/2040	400,000	465,486	0.64
		947,697	1.30
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	316,000	417,574	0.57
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	506,000	508,792	0.70
Westpac Banking Corp FRN 18/11/2036	632,000	570,966	0.78
		1,497,332	2.05
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	400,000	500,321	0.69
		500,321	0.69
Bélgica			
Crelan SA FRN 23/01/2032	400,000	507,489	0.70
		507,489	0.70
Canadá			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	759,000	492,537	0.68
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	469,000	479,564	0.66
Fairfax Financial Holdings Ltd 5.75% 20/05/2035	500,000	520,293	0.71
Gildan Activewear Inc 4.7% 07/10/2030	500,000	497,702	0.68
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	532,000	510,064	0.70
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	432,000	440,361	0.60
		2,940,521	4.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	495,000	451,410	0.62
Banco de Credito e Inversiones 2.875% 14/10/2031	495,000	454,658	0.62
		906,068	1.24
Dinamarca			
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	380,000	418,831	0.57
		418,831	0.57
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	483,113	0.66
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	519,328	0.71
Caixabank SA FRN 09/02/2032	400,000	486,767	0.67
Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	569,000	452,522	0.62
		1,941,730	2.66
Estados Unidos			
Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	369,000	386,302	0.53
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	632,000	534,839	0.73
American Express Co FRN 26/05/2033	369,000	374,834	0.51
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	469,000	472,008	0.65
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	443,000	433,810	0.60
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	153,000	186,552	0.26
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	380,000	374,369	0.51
Athene Global Funding 5.543% 22/08/2035	500,000	501,923	0.69
Bank of America Corp FRN 24/05/2032	269,000	281,853	0.39
Bank of America Corp FRN 24/10/2051	400,000	255,395	0.35
Berry Global Inc 5.65% 15/01/2034	532,000	554,599	0.76
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	506,000	550,801	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	432,000	393,853	0.54	HCA Inc 5.75% 01/03/2035	469,000	492,524	0.68
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	632,000	553,967	0.76	Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	569,000	527,528	0.72
Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	469,000	486,750	0.67	Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	253,000	274,547	0.38
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	316,000	317,263	0.44	Hubbell Inc 4.8% 15/11/2035	547,000	543,675	0.75
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	122,000	137,979	0.19	Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	443,000	463,280	0.64
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	469,000	480,513	0.66	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	350,000	369,151	0.51
Consolidated Edison Co 3.85% 15/06/2046	380,000	299,193	0.41	JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	306,000	379,287	0.52
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	316,000	275,833	0.38	JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	203,242	0.28
CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	550,000	552,112	0.76	Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	443,000	395,929	0.54
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	569,000	574,019	0.79	Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	569,000	545,442	0.75
CVS Health Corp 5.45% 15/09/2035	500,000	511,993	0.70	Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	406,000	457,675	0.63
Daimler Truck Finance NA LLC 5.125% 25/09/2029	380,000	390,350	0.54	Masco Corp 1.5% 15/02/2028	532,000	504,030	0.69
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	469,000	494,570	0.68	Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	469,000	494,502	0.68
Eli Lilly & Co 5% 09/02/2054	569,000	532,095	0.73	Morgan Stanley FRN 07/05/2032	206,000	237,201	0.33
Entergy Mississippi Llc 5.8% 15/04/2055	380,000	383,794	0.53	Morgan Stanley FRN 19/11/2055	300,000	296,743	0.41
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	569,000	604,261	0.82	New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	569,000	567,388	0.78
Fiserv Inc 5.15% 12/08/2034	500,000	496,314	0.68	Nextera Energy Capital FRN 15/05/2056	400,000	468,691	0.64
Flowers Foods Inc 5.75% 15/03/2035	500,000	502,399	0.69	Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	506,000	538,489	0.74
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	406,000	488,360	0.67	Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	469,000	499,939	0.69
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	253,000	274,381	0.38	Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	380,000	250,267	0.34
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	506,000	524,256	0.72	Oracle Corp 4% 15/07/2046	127,000	88,134	0.12
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	506,000	568,569	0.78	Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	190,000	193,895	0.27
Goldman Sachs Group Inc FRN 28/01/2056	500,000	505,705	0.69	PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	569,000	582,387	0.80
GSK Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	382,000	363,938	0.50	Public Service Electric 5.45% 01/03/2054	506,000	496,716	0.68
				Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	531,000	488,912	0.67

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	595,000	519,846	0.71
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	632,000	557,017	0.76
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	569,000	582,235	0.80
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	632,000	554,350	0.76
Synopsys Inc 5.15% 01/04/2035	506,000	514,455	0.71
Sysco Corp 6% 17/01/2034	380,000	411,773	0.56
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	532,000	544,011	0.75
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	369,000	400,161	0.55
Triton Container 3.25% 15/03/2032	523,000	475,475	0.65
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	280,000	269,191	0.37
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	253,000	256,495	0.35
US Bancorp FRN 03/11/2036	506,000	441,918	0.61
Valero Energy Corp 5.15% 15/02/2030	500,000	514,771	0.71
Verisk Analytics Inc 5.125% 15/02/2036	98,000	98,690	0.14
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	443,000	468,864	0.64
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	239,000	279,515	0.38
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	532,000	515,049	0.71
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	500,000	513,965	0.70
		33,897,107	46.55
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	600,000	577,259	0.79
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	500,000	562,198	0.77
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	400,000	511,894	0.70
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	400,000	542,980	0.74
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	500,000	566,884	0.78

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	300,000	315,389	0.43
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	200,000	262,761	0.36
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	581,917	0.80
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	200,000	260,402	0.36
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	190,000	212,253	0.29
Orange SA 5.5% 06/02/2044	569,000	561,334	0.77
Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	470,775	0.65
		5,426,046	7.44
Irlanda			
Aercap Ireland Cap/Globa 5.3% 19/01/2034	506,000	518,644	0.71
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	464,000	502,085	0.69
SMBC Aviation Capital 5.1% 01/04/2030	400,000	409,840	0.56
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	506,000	521,248	0.71
		1,951,817	2.67
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	532,000	516,578	0.71
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	400,000	471,072	0.65
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	473,000	529,882	0.73
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	316,000	378,374	0.52
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	443,000	542,076	0.74
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	591,460	0.80
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	189,000	230,304	0.32
Snam SpA 5.75% 28/05/2035	400,000	418,688	0.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	406,000	489,873	0.67
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	506,000	509,152	0.70
		4,677,459	6.41
Japón			
Ntt Finance Corp 5.502% 16/07/2035	346,000	358,415	0.49
		358,415	0.49
Luxemburgo			
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	400,000	487,843	0.67
Repsol Europe Finance 0.875% 06/07/2033	500,000	483,380	0.66
		971,223	1.33
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	569,000	479,889	0.66
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	506,000	460,971	0.63
		940,860	1.29
Noruega			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	506,000	495,375	0.68
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	443,000	493,700	0.68
Equinor ASA 5.125% 03/06/2035	500,000	513,748	0.70
Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	406,000	479,898	0.66
		1,982,721	2.72
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	500,000	477,060	0.65
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	406,000	482,196	0.66
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	253,000	340,308	0.47
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	413,000	482,080	0.66

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	443,000	511,070	0.70
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	632,000	537,272	0.74
		2,829,986	3.88
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	400,000	468,230	0.64
		468,230	0.64
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	380,000	433,596	0.59
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	569,000	527,050	0.72
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	414,000	482,474	0.66
Motability Operations 3.625% 22/01/2033	406,000	474,867	0.65
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	506,000	502,877	0.69
Natwest Group Plc FRN 08/05/2030	443,000	444,944	0.61
Prudential Plc FRN 03/11/2033	569,000	546,980	0.75
Santander UK FRN 10/01/2029	506,000	528,820	0.73
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	443,000	519,215	0.71
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	380,000	383,439	0.53
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	443,000	410,466	0.56
		5,254,728	7.20
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	500,000	587,801	0.81
		587,801	0.81

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	532,000	497,367	0.68
UBS Group AG FRN 09/05/2036	400,000	416,090	0.57
		913,457	1.25
BONOS TOTALES		69,919,839	95.92
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 27/11/2026	944,000	915,088	1.25
United States Treasury Bill 0.01% 22/01/2026	836,000	834,352	1.13
		1,749,440	2.38
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,749,440	2.38
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		71,669,279	98.30
Total Cartera de inversión		71,669,279	98.30
Tesorería y equivalentes de tesorería		354,751	0.49
Otros Activos Netos		883,873	1.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		72,907,903	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 31 de diciembre de 2025 (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	855	EUR	726	21/01/2026	2
State Street	USD	766,488	CHF	606,515	21/01/2026	(321)
State Street	USD	243,197	GBP	180,496	21/01/2026	425
State Street	EUR	190,916	USD	224,907	21/01/2026	(513)
State Street	CHF	26,285,519	USD	33,269,737	21/01/2026	(37,325)
State Street	GBP	29,321,751	USD	39,392,567	21/01/2026	45,908
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	115,930	EUR	100,000	22/01/2026	(1,610)
Credit Agricole CIB	GBP	300,000	USD	396,894	22/01/2026	6,612
HSBC	USD	3,592,449	GBP	2,700,000	22/01/2026	(39,112)
HSBC	EUR	1,200,000	USD	1,406,947	22/01/2026	3,527
Royal Bank of Canada	EUR	1,600,000	USD	1,867,740	22/01/2026	12,893
State Street	USD	243,201	GBP	180,496	08/01/2026	425
State Street	GBP	180,496	USD	243,201	08/01/2026	(425)
UBS Europe SE	USD	20,944,496	EUR	17,900,000	22/01/2026	(95,079)
UBS Europe SE	USD	502,061	CAD	700,000	22/01/2026	(9,074)
UBS Europe SE	GBP	300,000	USD	401,159	22/01/2026	2,348
						(111,319)

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 MAR26	EUR	(3)	(449,474)	06/03/2026	3,206
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(10)	(1,364,242)	06/03/2026	(3,406)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	3	387,991	06/03/2026	(5,990)
US 10YR NOTE (CBT)MAR26	USD	(55)	(6,184,063)	20/03/2026	44,258
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	40	4,720,000	20/03/2026	(108,750)
CAN 10YR BOND FUT MAR26	CAD	11	970,279	20/03/2026	(12,723)
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	26	3,260,909	06/03/2026	(3,512)
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	45	9,395,508	31/03/2026	(4,570)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	3	368,692	27/03/2026	2,663
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(67)	(7,706,047)	20/03/2026	63,859
Total					(24,964)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.02
Servicios financieros	17.15
Industriales	14.27
Aparatos y componentes eléctricos	6.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.45
Comunicaciones	4.38
Petróleo y gas	3.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.92
Inmobiliarias	2.90
Tecnología	2.80
Automóviles	2.16
Seguros	2.15
Tráfico y transporte	1.98
Alimentación y bebidas	1.90
Atención sanitaria	1.69
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.36
Internet, software y servicios de TI	1.35
Comercio al por menor	1.14
Metales y minería	0.80
Materiales y productos de construcción	0.76
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.68
Ingeniería y construcción	0.68
Productos forestales y papel	0.63
Bienes de consumo, no cíclicos	0.59
Servicios públicos	0.57
Suministro de energía y agua	0.53
Fabricación varia	0.38
Medios de comunicación	0.19
Servicios y suministros comerciales	0.14
Total	98.30

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Alemania				AeroVironment Inc 0.01% 15/07/2030	1,500,000	1,388,947	0.49
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	6,800,000	6,351,880	2.25	Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	2,000,000	1,715,423	0.61
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	4,500,000	5,029,245	1.78	Alnylam Pharmaceuticals 0% 15/09/2028	1,000,000	820,324	0.29
RAG-Stiftung 1.875% 16/11/2029	1,200,000	1,206,984	0.43	AST Spacemobile Inc 2.375% 15/10/2032	1,650,000	1,860,497	0.66
Vonovia SE 0.01% 20/05/2030	2,700,000	2,613,654	0.93	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	940,000	2,015,543	0.71
		15,201,763	5.39	Bloom Energy Corp 0.01% 15/11/2030	500,000	370,761	0.13
Australia				Bloom Energy Corp 3% 01/06/2029	426,000	1,549,298	0.55
Iren Ltd 0.01% 01/07/2031	4,080,000	2,581,156	0.91	Bridgebio Pharma Inc 2.5% 15/03/2027	3,180,000	5,112,610	1.81
Mmg Ltd 0% 08/10/2030	1,600,000	1,720,103	0.61	Centrus Energy Corp 2.25% 01/11/2030	471,000	1,076,989	0.38
		4,301,259	1.52	Cipher Mining 0.01% 01/10/2031	3,700,000	3,748,987	1.33
Canadá				Citigroup Global Markets 0.8% 05/02/2030	1,700,000	1,856,927	0.66
B2Gold Corp 2.75% 01/02/2030	1,000,000	1,364,493	0.48	Cloudflare Inc 0% 15/08/2026	2,100,000	2,114,965	0.75
		1,364,493	0.48	Cloudflare Inc 0.01% 15/06/2030	2,283,000	2,117,419	0.75
China				Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	4,824,000	4,209,810	1.49
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	2,190,000	1,869,419	0.66	Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,650,000	1,998,853	0.71
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	3,521,000	3,710,682	1.32	Datadog Inc 0% 01/12/2029	2,800,000	2,388,433	0.85
Ping An Insurance Group 0% 11/06/2030	18,000,000	2,488,973	0.88	Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028	2,050,000	1,607,306	0.57
		8,069,074	2.86	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	5,200,000	4,496,275	1.59
Corea, República de				Doordash Inc 0.01% 15/05/2030	4,309,000	3,834,419	1.36
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	1,000,000	4,647,859	1.65	Energy Fuels Inc 0.75% 01/11/2031	3,480,000	3,075,685	1.09
		4,647,859	1.65	Exelon Corp 3.25% 15/03/2029	4,000,000	3,403,294	1.21
España				Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	2,500,000	2,154,199	0.76
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	3,100,000	2,799,796	0.99	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	1,395,000	1,356,099	0.48
Iberdrola Finanzas SAU 1.5% 27/03/2030	7,600,000	8,493,379	3.01				
		11,293,175	4.00				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,640,000	1,635,880	0.58
Galaxy Digital Holdings Lp 0.5% 01/05/2031	2,600,000	1,685,743	0.60
Gamestop Corp 0% 01/04/2030	2,050,000	1,724,935	0.61
Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	4,608,000	4,322,874	1.53
Integer Holdings Corp 1.875% 15/03/2030	1,730,000	1,361,580	0.48
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	635,000	859,754	0.30
JPMorgan Chase Financial 0.1% 20/05/2030	1,000,000	951,440	0.34
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	2,900,000	2,826,267	1.00
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	2,450,000	2,652,057	0.94
Liberty Media Corporation 2.375% 30/09/2053	2,650,000	3,264,974	1.16
Lumentum Holdings Inc 0.5% 15/06/2028	933,000	2,261,419	0.80
Merit Medical Systems Inc 3% 01/02/2029	1,000,000	1,029,239	0.36
Microstrategy Inc 0.01% 01/03/2030	2,580,000	1,902,712	0.67
MP Materials Corp 3% 01/03/2030	940,000	2,002,777	0.71
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	4,291,000	4,540,687	1.61
Nutanix Inc 0.5% 15/12/2029	3,530,000	2,906,474	1.03
Oddity Finance LLC 0% 15/06/2030	1,250,000	919,047	0.33
ON Semiconductor Corp 0% 01/05/2027	1,300,000	1,319,879	0.47
Parsons 2.625% 01/03/2029	4,995,000	4,390,979	1.56
Repligen Corp 1% 15/12/2028	800,000	748,885	0.27
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,140,000	4,448,370	1.58
Rubrik Inc 0.01% 15/06/2030	2,200,000	1,844,182	0.65
Snowflake Inc 0% 01/10/2027	2,000,000	2,539,741	0.90
Solaris Energy Infrastructure 0.25% 01/10/2031	7,700,000	7,100,099	2.52

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	1,000,000	2,364,220	0.84
Tempus AI Inc 0.75% 15/07/2030	1,300,000	1,180,521	0.42
UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	3,594,000	3,978,293	1.41
Upstart Holdings Inc 1% 15/11/2030	1,150,000	853,680	0.30
Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	11,100,000	9,455,953	3.35
Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	3,140,000	5,249,809	1.86
Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	7,500,000	6,317,316	2.24
Zscaler Inc 0.01% 15/07/2028	2,800,000	2,236,280	0.79
		145,149,129	51.44
Francia			
Cara Obligations SAS 1.5% 01/12/2030	2,500,000	3,209,400	1.14
Exail Technologies SA FRN 31/12/2099	3,600,000	3,983,148	1.41
Legrand SA 1.5% 23/06/2033	3,000,000	3,203,220	1.14
Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	9,200,000	9,756,507	3.47
		20,152,275	7.16
Hong Kong			
Anllian Capital 2 Ltd 0.01% 05/12/2029	2,700,000	2,703,645	0.96
Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	2,100,000	2,126,659	0.75
		4,830,304	1.71
India			
MakeMyTrip Limited 0% 01/07/2030	1,000,000	837,685	0.30
MakeMyTrip Limited 0.01% 15/02/2028	520,000	953,041	0.34
		1,790,726	0.64

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán				Singapur			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	1,150,000	985,791	0.35	Grab Holdings Ltd 0.01% 15/06/2030	2,400,000	2,179,341	0.77
Seagate Hdd Cayman 3.5% 01/06/2028	1,200,000	3,467,017	1.23	Trip.com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	4,300,000	4,513,012	1.60
		4,452,808	1.58	Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	800,000	906,909	0.32
						7,599,262	2.69
Israel				Suecia			
Cyberark Software Ltd 0.01% 15/06/2030	1,680,000	1,534,436	0.54	Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	800,000	931,712	0.33
		1,534,436	0.54			931,712	0.33
Japón				Suiza			
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	540,000,000	4,453,896	1.58	STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	3,200,000	2,652,420	0.94
Sanrio Company Ltd 0.01% 14/12/2028	130,000,000	1,370,094	0.49			2,652,420	0.94
		5,823,990	2.07	Taiwán			
Jersey				Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,465,463	0.87
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 06/11/2028	1,700,000	1,416,249	0.50			2,465,463	0.87
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 07/05/2030	3,400,000	4,007,648	1.42	BONOS TOTALES			
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0.01% 10/05/2027	5,600,000	7,000,939	2.48			271,449,159	96.21
		12,424,836	4.40	WARRANTS			
Países Bajos				Estados Unidos			
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	6,400,000	6,189,760	2.19	Gamestop Corp	6,866	17,597	0.01
Nebius Group NV 2.75% 15/09/2032	4,800,000	3,949,122	1.40			17,597	0.01
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	1,600,000	1,417,596	0.50	WARRANTS TOTALES			
		11,556,478	4.09			17,597	0.01
Reino Unido				RENTA VARIABLE			
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	5,207,697	1.85	Estados Unidos			
		5,207,697	1.85	Hut 8 Corp	66,000	2,581,667	0.92
				Palo Alto Networks Inc	12,412	1,946,689	0.69
						4,528,356	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Safran SA	8,048	2,393,475	0.85
		2,393,475	0.85
RENTA VARIABLE TOTAL		6,921,831	2.46
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		278,388,587	98.68
Total Cartera de inversión		278,388,587	98.68
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,860,080	1.37
Otros Pasivos Netos		(132,025)	(0.05)
TOTAL PATRIMONIO NETO		282,116,642	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 31 de diciembre de 2025 (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	1,859,349	EUR	1,578,354	21/01/2026	3,613
State Street	EUR	44,637	USD	52,571	21/01/2026	(90)
State Street	EUR	374,079	CHF	348,524	21/01/2026	(839)
State Street	EUR	34,074	GBP	29,930	21/01/2026	(177)
State Street	CHF	10,439,923	EUR	11,216,909	21/01/2026	13,613
State Street	GBP	1,322,411	EUR	1,508,155	21/01/2026	5,173
No asignada a una clase de acciones determinada						
Société Générale	EUR	5,866,564	JPY	1,080,000,000	30/01/2026	(6,047)
State Street	EUR	4,051	GBP	3,535	08/01/2026	3
State Street	GBP	3,535	EUR	4,051	08/01/2026	(3)
Deutsche Bank AG	EUR	198,389,989	USD	234,000,000	30/01/2026	(616,462)
Deutsche Bank AG	EUR	6,323,896	HKD	58,000,000	30/01/2026	(19,224)
						(620,440)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	16.10
Servicios financieros	14.53
Inmobiliarias	6.96
Tecnología	6.47
Aparatos y componentes eléctricos	5.82
Entretenimiento	3.84
Industriales	3.61
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	3.16
Comunicaciones	3.06
Medios de comunicación	2.91
Metales y minería	2.89
Industria aeroespacial y de defensa	2.75
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.54
Petróleo y gas	2.52
Bancos	2.51
Hoteles, restaurantes y ocio	2.24
Productos y equipos de semiconductores	2.12
Alimentación y bebidas	1.94
Bienes de consumo, cíclicos	1.81
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.78
Maquinaria	1.71
Atención sanitaria	1.68
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.58
Comercio al por menor	1.27
Suministro de energía y agua	0.93
Seguros	0.88
Fabricación varia	0.71
Automóviles	0.35
Derechos y warrants	0.01
Total	98.68

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS				Luxemburgo (continuación)			
Irlanda				AXA World Funds - US Responsible Growth I Capitalisation USD			
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	60,385	908,692	7.37		130	76,651	0.62
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	65,594	1,454,219	11.79	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR			
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	14,104	1,179,800	9.57		4,782	94,873	0.77
		3,542,711	28.73			7,800,132	63.25
Luxemburgo				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
AXA World Funds - Artificial Intelligence I Capitalisation USD	4,499	680,317	5.52			11,342,843	91.98
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	10,938	2,069,426	16.78	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
AXA World Funds - Global Convertibles I Capitalisation EUR	2,063	344,642	2.79			11,342,843	91.98
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	4,147	998,722	8.10	Total Cartera de inversión			
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	15	2,306	0.02			11,342,843	91.98
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	3,249	346,018	2.81	Tresoría y equivalentes de tesorería			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	6,797	917,609	7.44			944,126	7.66
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	4,608	623,070	5.05	Descubiertos bancarios			
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	545	162,667	1.32			(1,622)	(0.01)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	6,950	1,483,831	12.03	Otros Activos Netos			
						46,690	0.37
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						12,332,037	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 31 de diciembre de 2025 (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	CNH	17,369,383	USD	2,479,438	30/04/2026	25,552
						25,552

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 STOXX BANK MAR26	EUR	53	828,181	20/03/2026	30,749
NASDAQ 100 E-MINI MAR26	USD	7	3,563,945	20/03/2026	(7,577)
XAE ENERGY MAR26	USD	(1)	(94,270)	20/03/2026	130
XAP CONS STAPLES MAR26	USD	(2)	(157,920)	20/03/2026	2,324
MSCI CHINA FUTURE MAR26	USD	14	473,550	20/03/2026	805
FTSE CHINA A50 JAN26	USD	20	305,600	29/01/2026	(2,050)
HANG SENG IDX FUT JAN26	HKD	2	329,518	29/01/2026	(597)
XAV HEALTH CARE MAR26	USD	3	472,380	20/03/2026	3,030
S+P EMINI BIOTECH MAR26	USD	6	576,300	20/03/2026	600
HSTECH FUTURES JAN26	HKD	8	284,140	29/01/2026	1,497
			Total		28,911

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	91.98
Total	91.98

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	1,184,984	0.41
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	1,555,000	1,565,667	0.54
		2,750,651	0.95
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 09/09/2035	1,826,000	1,879,264	0.65
Banco de Credito e Inversiones FRN 31/12/2099	1,320,000	1,402,711	0.48
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	3,735,000	3,100,311	1.07
Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/09/2047	950,000	802,684	0.28
		7,184,970	2.48
China			
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,061,000	1,922,315	0.66
		1,922,315	0.66
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	1,733,000	1,838,644	0.63
		1,838,644	0.63
el Salvador			
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa 8.65% 24/01/2033	1,096,000	1,178,211	0.41
		1,178,211	0.41
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037	1,200,000	1,361,004	0.47
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 31/12/2099	1,061,000	1,068,045	0.37
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	1,787,000	1,367,055	0.47
		3,796,104	1.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	1,166,954	0.40
		1,166,954	0.40
Hong Kong			
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	2,061,000	1,905,704	0.66
		1,905,704	0.66
Hungría			
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	1,917,000	2,027,362	0.70
		2,027,362	0.70
India			
HDFC Bank Ltd FRN 31/12/2099	400,000	393,956	0.14
Network I2i Ltd FRN 31/12/2099	877,000	873,615	0.30
		1,267,571	0.44
Indonesia			
Pertamina Persero Pt 4.7% 30/07/2049	1,842,000	1,564,337	0.54
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	1,442,000	1,463,053	0.50
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	1,942,000	1,904,850	0.66
Pertamina Persero Pt 6.45% 30/05/2044	1,643,000	1,756,088	0.60
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,000,000	965,910	0.33
		7,654,238	2.63
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	420,791	411,096	0.14
		411,096	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán			
Gaci First Investment Co 4.875% 14/02/2035	1,972,000	1,961,036	0.68
Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034	3,165,000	3,248,872	1.12
Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054	1,382,000	1,271,827	0.44
		6,481,735	2.24
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	970,000	747,657	0.26
		747,657	0.26
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,796,000	2,826,476	0.97
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	712,000	708,903	0.24
		3,535,379	1.21
Macao			
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	1,096,000	1,117,471	0.38
		1,117,471	0.38
Mauricio			
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	1,588,000	1,592,335	0.55
		1,592,335	0.55
México			
BBVA Banco Continental FRN 11/02/2035	950,000	999,428	0.34
Comision Federal De Electricidad 3.348% 09/02/2031	1,500,000	1,361,055	0.47
Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	400,000	374,684	0.13
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	635,000	653,174	0.22
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	1,548,000	1,344,686	0.46
		4,733,027	1.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,315,000	1,368,100	0.47
		1,368,100	0.47
Países Bajos			
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	650,000	592,878	0.20
		592,878	0.20
Reino Unido			
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,461,000	1,466,713	0.50
		1,466,713	0.50
Turquía			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	950,000	1,006,772	0.35
Turk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	950,000	1,014,970	0.35
Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	943,000	983,332	0.34
Turkcell Iletisim Hizmet 7.65% 24/01/2032	874,000	929,193	0.32
Türkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	1,096,000	1,140,772	0.39
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	730,000	765,237	0.26
Ziraat Katilim Bankasi 9.375% 12/11/2026	500,000	522,960	0.18
		6,363,236	2.19
Uzbekistán			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	865,000	922,920	0.32
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,826,000	1,844,716	0.64
		2,767,636	0.96
BONOS TOTALES		63,869,987	21.99
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 9.244% 15/01/2031	1,096,000	1,106,774	0.38
		1,106,774	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Arabia Saudita			
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	4,935,000	3,247,279	1.12
		3,247,279	1.12
Argentina			
Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,690,569,206	1,254,924	0.43
Argentina (Republic of) 7.8% 26/11/2033	630,000	639,381	0.22
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	4,600,000	3,925,640	1.35
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	8,500,000	6,342,955	2.17
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,377,600	1,060,986	0.37
		13,223,886	4.54
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	1,242,000	1,389,922	0.48
		1,389,922	0.48
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,127,000	2,042,601	0.70
		2,042,601	0.70
Benin			
Benin (Republic of) 7.96% 13/02/2038	730,000	758,988	0.26
		758,988	0.26
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.625% 15/03/2035	4,784,000	4,932,782	1.69
		4,932,782	1.69
Chile			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	2,400,000	1,767,960	0.61
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	2,500,000	2,234,425	0.77
		4,002,385	1.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Colombia			
Colombia (Republic of) 5% 19/09/2032	657,000	740,780	0.26
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	1,674,000	1,235,412	0.43
Colombia (Republic of) 5.625% 19/02/2036	2,191,000	2,414,917	0.83
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	1,657,000	1,769,610	0.61
		6,160,719	2.13
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,925,000	2,197,718	0.76
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	1,461,000	1,591,730	0.55
		3,789,448	1.31
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	730,000	703,800	0.24
Costa Rica (Republic of) 7.158% 12/03/2045	730,000	809,804	0.28
Costa Rica (Republic of) 7.3% 13/11/2054	730,000	821,389	0.28
		2,334,993	0.80
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	1,170,000	1,156,065	0.40
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	3,620,000	3,192,044	1.10
		4,348,109	1.50
Egipto			
Egypt (Republic of) 0% 14/04/2026	75,000,000	1,470,330	0.51
Egypt (Republic of) 0% 03/02/2026	130,000,000	2,670,505	0.92
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,995,000	3,513,012	1.21
Egypt (Republic of) 7.3% 30/09/2033	3,800,000	3,915,976	1.35
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	1,100,000	1,170,939	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto (continuación)			
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	3,319,000	3,085,575	1.06
Egypt (Republic of) 7.95% 07/10/2032	600,000	637,506	0.22
		16,463,843	5.67
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 7.625% 01/02/2041	730,000	731,263	0.25
El Salvador (Republic of) 7.65% 15/06/2035	548,000	570,638	0.20
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	600,000	653,934	0.23
El Salvador (Republic of) 9.5% 15/07/2052	500,000	564,450	0.19
El Salvador (Republic of) 9.65% 21/11/2054	300,000	344,316	0.12
		2,864,601	0.99
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	2,721,000	2,186,215	0.75
United Arab Emirates (Federal Government of) 4.951% 07/07/2052	3,121,000	2,990,355	1.03
		5,176,570	1.78
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 19/03/2026	4,000,000	3,970,431	1.37
Treasury Bill 0% 10/02/2026	3,000,000	2,988,520	1.03
United States Treasury Notes 3.875% 31/03/2027	400	402	0.00
		6,959,353	2.40
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	1,837,745	1,629,290	0.56
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	2,337,335	2,144,926	0.74
		3,774,216	1.30

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	2,193,000	1,962,998	0.68
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,300,000	1,390,636	0.48
Guatemala (Republic of) 6.875% 15/08/2055	1,333,000	1,428,616	0.49
		4,782,250	1.65
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,169,000	1,181,321	0.41
		1,181,321	0.41
Hungría			
Hungary (Republic of) 1.625% 28/04/2032	1,337,000	1,374,447	0.47
Hungary (Republic of) 3% 21/08/2030	970,000,000	2,580,728	0.89
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	484,353	0.17
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	1,899,000	1,898,240	0.65
Hungary (Republic of) 7% 24/10/2035	980,000,000	3,044,947	1.05
		9,382,715	3.23
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 7.75% 17/01/2038	1,711,000	2,144,670	0.74
		2,144,670	0.74
Jordan			
Kingdom Of Jordan 5.85% 07/07/2030	1,096,000	1,106,708	0.38
		1,106,708	0.38
Katar			
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	2,666,000	2,629,049	0.91
		2,629,049	0.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Kazajstán			
Development Bank of Kazakhstan 18.4% 16/10/2028	840,000,000	1,734,532	0.60
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,096,000	1,089,588	0.38
Kazakhstan (Republic of) 6.5% 21/07/2045	100,000	110,931	0.04
		2,935,051	1.02
Líbano			
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	4,400,000	1,033,076	0.36
		1,033,076	0.36
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	1,826,000	1,331,044	0.46
Morocco (Kingdom of) 4.75% 02/04/2035	1,753,000	2,103,694	0.72
		3,434,738	1.18
México			
Mexico Bonos Desarrollo Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	131,500,000	6,794,162	2.33
Mexico Bonos Desarrollo Fixed Rate 8.5% 28/02/2030	64,300,000	3,587,525	1.23
United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	4,927,000	4,266,831	1.46
United Mexican States Government Bond 4.5% 19/03/2034	753,000	882,893	0.30
United Mexican States Government Bond 5% 27/04/2051	1,300,000	1,048,528	0.36
United Mexican States Government Bond 6.05% 11/01/2040	1,314,000	1,310,820	0.45
United Mexican States Government Bond 6.35% 09/02/2035	1,000,000	1,048,960	0.36
United Mexican States Government Bond 6.875% 13/05/2037	600,000	641,190	0.22
		19,580,909	6.71

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	730,000	710,100	0.24
		710,100	0.24
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	730,000	866,291	0.30
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	1,864,000	1,930,657	0.66
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,461,000	1,489,431	0.51
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	2,193,000	2,204,864	0.76
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,096,000	1,182,255	0.41
		7,673,498	2.64
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	2,630,000	2,824,699	0.97
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	1,826,000	2,011,905	0.69
		4,836,604	1.66
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	2,756,000	2,751,838	0.95
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	1,930,000	1,945,035	0.67
		4,696,873	1.62
Panamá			
Panama (Republic of) 4.3% 29/04/2053	1,450,000	1,091,690	0.38
Panama (Republic of) 4.5% 16/04/2050	3,319,000	2,567,811	0.88
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	2,964,000	3,131,851	1.08
		6,791,352	2.34

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 6% 09/02/2036	1,461,000	1,569,655	0.54
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,127,000	2,207,762	0.76
Paraguay (Republic of) 6.65% 04/03/2055	500,000	544,925	0.19
		4,322,342	1.49
Perú			
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,151,000	629,482	0.22
Peru (Republic of) 3.23% 31/12/2099	3,233,000	1,776,889	0.61
Peru (Republic of) 3.3% 11/03/2041	1,753,000	1,360,258	0.47
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	1,370,000	1,729,529	0.60
		5,496,158	1.90
Polonia			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	2,061,000	2,127,508	0.73
		2,127,508	0.73
República Dominicana			
Dominican Republic 10.75% 01/06/2036	124,150,000	2,143,035	0.74
Dominican Republic 5.875% 28/10/2035	1,500,000	1,505,595	0.52
		3,648,630	1.26
Rumanía			
Romania (Government of) 2.625% 02/12/2040	1,461,000	1,131,583	0.39
Romania (Government of) 3% 14/02/2031	1,242,000	1,128,605	0.39
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	2,776,000	2,557,115	0.88
Romania (Government of) 4% 14/02/2051	988,000	678,143	0.23
Romania (Government of) 5.125% 15/06/2048	202,000	167,655	0.06
Romania (Government of) 6% 25/05/2034	1,606,000	1,631,632	0.56
		7,294,733	2.51

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,096,000	1,202,256	0.41
		1,202,256	0.41
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	365,000	350,301	0.12
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	3,395,000	3,100,586	1.07
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	3,360,000	3,059,011	1.05
		6,509,898	2.24
Sudáfrica			
Republic (Republic of) 7.25% 11/12/2055	1,826,000	1,812,159	0.62
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	2,588,000	2,034,608	0.70
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	2,191,000	1,853,038	0.64
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	2,414,000	2,441,230	0.84
South Africa (Republic of) 8.25% 31/03/2032	60,000,000	3,714,858	1.28
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	46,900,000	2,841,172	0.98
		14,697,065	5.06
Túnez			
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,023,000	1,201,138	0.41
		1,201,138	0.41
Turquía			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	4,943,000	3,820,445	1.32
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	1,753,000	1,868,102	0.64
		5,688,547	1.96

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Ucrania			
Government Of Ukraine 17.1% 10/03/2027	95,000,000	2,262,587	0.78
Ukraine (Republic of) 9.79% 26/05/2027	22,000,000	409,471	0.14
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	2,960,000	1,419,054	0.49
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	3,900,000	2,342,769	0.81
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	2,700,000	1,537,002	0.53
		7,970,883	2.75
Uzbekistán			
National Bank Of Uzbekistan 7.2% 17/07/2030	532,000	549,950	0.19
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	1,300,000	1,201,863	0.41
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	706,000	679,673	0.23
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	594,000	637,012	0.22
		3,068,498	1.05
Zambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	3,275,461	2,326,691	0.80
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	530,836	522,932	0.18
		2,849,623	0.98
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		221,572,662	76.27
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		285,442,649	98.26
Total Cartera de Inversión		285,442,649	98.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,166,811	0.40
Otros Activos Netos		3,890,389	1.34
TOTAL PATRIMONIO NETO		290,499,849	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 31 de diciembre de 2025 (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.44	20/12/2030	213,890
Morgan Stanley Europe SE	4,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Colombia, 10.375% 28/01/2033	20/12/2030	187,249
BNP Paribas	4,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 3.75% 12/09/2031	20/12/2030	67,575
						468,714

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	6,010,598	EUR	5,110,549	21/01/2026	3,966
State Street	EUR	202,926,371	USD	239,053,024	21/01/2026	(545,636)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	1,970,598	BRL	11,000,000	13/03/2026	(5,784)
Europe SA						
BofA Securities	USD	1,237,775	HUF	410,000,000	13/03/2026	(10,750)
Europe SA						
BofA Securities	USD	972,190	COP	3,800,000,000	13/03/2026	(10,610)
Europe SA						
BofA Securities	USD	916,380	UAH	40,000,000	13/03/2026	(14,063)
Europe SA						
BofA Securities	NGN	5,800,000,000	USD	3,871,829	13/03/2026	8,570
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1,172,936	ARS	1,800,000,000	13/03/2026	56,683
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	6,600,000	USD	7,720,516	13/03/2026	55,311
Citigroup Global Markets Europe AG	RON	5,000,000	USD	1,138,532	13/03/2026	10,332
Citigroup Global Markets Europe AG	TRY	169,000,000	USD	3,689,382	13/03/2026	49,921
Credit Agricole CIB	USD	1,417,365	MYR	5,800,000	13/03/2026	(14,415)
Credit Agricole CIB	EUR	450,000	USD	526,529	13/03/2026	3,641
Credit Agricole CIB	MYR	23,000,000	USD	5,611,809	13/03/2026	65,941
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,411,965	RON	15,000,000	13/03/2026	(34,626)
HSBC	USD	435,742	EUR	370,000	13/03/2026	(176)
HSBC	USD	1,624,827	CLP	1,500,000,000	13/03/2026	(41,441)
HSBC	ZAR	68,000,000	USD	3,975,060	13/03/2026	109,236
Morgan Stanley and Co. International	USD	10,110,654	MXN	185,750,000	13/03/2026	(152,458)
Morgan Stanley and Co. International	USD	4,383,612	ZAR	75,000,000	13/03/2026	(121,127)
Morgan Stanley and Co. International	USD	1,027,755	TRY	47,000,000	13/03/2026	(12,169)
Morgan Stanley and Co. International	HUF	760,000,000	USD	2,294,588	13/03/2026	19,750
Société Générale	MXN	76,000,000	USD	4,136,045	13/03/2026	63,128
State Street	EUR	400,118	USD	470,185	08/01/2026	(200)
The Royal Bank of Scotland NV	USD	30,381,084	EUR	25,995,000	13/03/2026	(245,071)
The Royal Bank of Scotland NV	USD	3,783,848	HUF	1,255,000,000	13/03/2026	(37,854)
The Royal Bank of Scotland NV	USD	2,900,184	COP	11,100,000,000	13/03/2026	29,371
The Royal Bank of Scotland NV	CLP	5,500,000,000	USD	5,939,733	13/03/2026	169,919
Deutsche Bank AG	USD	1,753,050	ZAR	30,000,000	13/03/2026	(48,845)
Deutsche Bank AG	USD	1,725,717	UAH	75,000,000	13/03/2026	(18,865)
						(668,321)

	% del Patrimonio Neto
Tráfico y transporte	0.47
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.47
Alojamiento	0.38
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.28
Internet, software y servicios de TI	0.20
Seguros	0.14
Total	98.26

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	(45)	(6,742,109)	06/03/2026	53,907
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	230	25,140,078	31/03/2026	(95,234)
Total					(41,327)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	72.94
Bancos	4.43
Petróleo y gas	3.98
Aparatos y componentes eléctricos	2.41
Fondos de inversión abiertos	2.24
Servicios financieros	2.12
Metales y minería	2.07
Suministro de energía y agua	1.75
Materiales y productos de construcción	1.40
Tecnología	1.32
Comunicaciones	0.96
Industriales	0.70

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Alemania				Alexandria Real Estate 4.75% 15/04/2035	246,000	237,251	0.23
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	300,000	329,116	0.32	American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	650,000	673,077	0.66
LEG Immobilien AG 3.875% 20/01/2035	500,000	571,270	0.56	American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	216,118	0.21
Sirius Real Estate Ltd 4% 22/01/2032	400,000	467,145	0.46	Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	179,621	0.18
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	700,000	810,787	0.80	Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	250,000	257,258	0.25
Tag Immobilien AG 3.625% 03/03/2032	300,000	346,656	0.34	Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	100,000	87,320	0.09
Tag Immobilien AG 4.25% 04/03/2030	200,000	248,488	0.25	Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	200,000	197,974	0.20
Vonovia SE 4% 12/11/2036	200,000	231,360	0.23	Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	200,000	187,732	0.19
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	120,462	0.12	Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	299,792	0.30
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	500,000	663,123	0.65	Brixmor Operating Partnership 5.2% 01/04/2032	416,000	426,248	0.42
		3,788,407	3.73	Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	606,397	0.60
Australia				Cubesmart LP 5.125% 01/11/2035	200,000	200,819	0.20
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	200,000	199,915	0.20	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.625% 22/11/2034	100,000	113,676	0.11
		199,915	0.20	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	250,000	289,167	0.29
Bélgica				Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	411,000	484,435	0.48
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	301,299	0.30	Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	200,000	207,139	0.20
Warehouses De Pauw SCA 3.125% 15/01/2031	400,000	463,241	0.46	Essex Portfolio Ltd 5.375% 01/04/2035	210,000	216,147	0.21
		764,540	0.76	Essex Portfolio Ltd 5.5% 01/04/2034	640,000	664,658	0.66
Dinamarca				Extra Space Storage LP 5.35% 15/01/2035	504,000	516,701	0.51
TDC Net AS 4.625% 22/10/2033	118,000	138,843	0.14	Extra Space Storage LP 5.4% 15/06/2035	150,000	153,842	0.15
TDC Net AS 5% 09/08/2032	296,000	384,191	0.38	Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	333,000	331,644	0.33
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	332,000	413,936	0.41				
		936,970	0.93				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
First Industrial LP 5.25% 15/01/2031	264,000	269,589	0.27	UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	237,232	0.23
Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	683,000	674,930	0.67	Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	602,501	0.59
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	302,095	0.30	Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	200,000	209,593	0.21
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	590,000	594,120	0.59	Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	600,000	765,807	0.76
Healthpeak Properties 4.75% 15/01/2033	235,000	233,808	0.23	Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	200,000	204,195	0.20
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	700,000	715,201	0.71			18,153,110	17.93
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	600,000	607,643	0.60	Finlandia			
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	596,000	617,459	0.61	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	100,000	108,631	0.11
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 15/06/2032	200,000	208,954	0.21	Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	318,000	371,985	0.37
Invitation Homes Op 4.95% 15/01/2033	300,000	304,486	0.30	SATO OYJ 2.45% 12/06/2030	300,000	333,718	0.33
Kilroy Realty LP 5.875% 15/10/2035	300,000	301,524	0.30			814,334	0.81
Kimco Realty Op Llc 4.85% 01/03/2035	200,000	199,217	0.20	Francia			
Omega Healthcare Investors 5.2% 01/07/2030	517,000	526,323	0.52	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	700,000	830,665	0.82
Phillips Edison Grocery Center Operating 5.75% 15/07/2034	400,000	419,478	0.41	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	247,010	0.24
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	400,000	478,774	0.47	Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	100,000	119,366	0.12
Prologis LP 5.25% 15/05/2035	199,000	205,536	0.20	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	600,000	671,621	0.66
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	335,954	0.33	TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	200,000	238,275	0.24
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	487,000	507,188	0.50	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	700,000	816,706	0.81
Public Storage Op Co FRN 16/04/2027	700,000	702,433	0.69			2,923,643	2.89
Realty Income Corp 3.875% 20/06/2035	404,000	469,090	0.46	Luxemburgo			
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	131,962	0.13	Gelf Bond Issuer I SA 3.625% 27/11/2031	200,000	234,756	0.23
Rexford Industrial Realty 4.375% 15/03/2027	375,000	374,768	0.37	P3 Group Sarl 4% 19/04/2032	204,000	241,251	0.24
Simon Property Group LP 5.125% 01/10/2035	400,000	406,234	0.40	Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	165,000	194,720	0.19
				Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034	600,000	683,728	0.67

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 31 de diciembre de 2025 (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	464,805	0.46
Stoneweg EREIT Lux Finco 4.125% 22/02/2033	400,000	459,154	0.45
		2,278,414	2.24
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	600,000	714,691	0.71
CTP NV 3.875% 21/11/2032	200,000	251,960	0.25
CTP NV 4.25% 10/03/2035	400,000	467,398	0.46
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	100,000	116,823	0.12
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	400,000	458,759	0.45
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	480,000	553,392	0.55
ELM BV (Swiss Life) 3.125% 01/10/2031	300,000	345,715	0.34
Lineage Europe Finco BV 4.125% 26/11/2031	650,000	692,703	0.68
VIA Outlets BV 3.5% 29/10/2032	233,000	267,110	0.26
		3,868,551	3.82
Reino Unido			
Grainger Plc 3% 03/07/2030	150,000	185,859	0.18
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	260,891	0.26
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	247,050	0.24
Hammerson Plc 3.5% 15/04/2032	317,000	364,192	0.36
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	700,000	911,161	0.90
Londonmetric Property Plc 4.875% 10/12/2032	391,000	523,180	0.52
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	811,168	0.80
Tritax Big Box Reit Plc 4.75% 12/11/2032	582,000	778,302	0.77
		4,081,803	4.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sagax AB 4% 13/03/2032	600,000	709,850	0.70
Sagax AB 4.375% 29/05/2030	300,000	364,177	0.36
		1,074,027	1.06
BONOS TOTALES		38,883,714	38.40
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 26/02/2026	22,600	22,476	0.02
Treasury Bill 0% 10/03/2026	683,900	679,483	0.67
Treasury Bill 0% 12/03/2026	738,600	733,588	0.72
		1,435,547	1.41
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,435,547	1.41
RENTA VARIABLE			
Alemania			
LEG Immobilien AG	6,126	447,869	0.44
Tag Immobilien AG	45,778	711,298	0.70
		1,159,167	1.14
Australia			
Arena REIT	80,214	190,427	0.19
Goodman Group	141,821	2,929,881	2.88
Mirvac Group	169,527	231,751	0.23
Vicinity Centres Ltd	322,292	550,196	0.54
		3,902,255	3.84
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	26,831	391,690	0.39
		391,690	0.39
Estados Unidos			
Agree Realty Corp	6,211	447,378	0.44
Alexandria Real Estate	9,144	447,507	0.44
American Homes 4 Rent	29,849	958,153	0.95
Avalonbay Communities Inc	9,712	1,760,883	1.74
Boston Properties Ltd	7,162	483,292	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Brixmor Property Group Inc	31,890	836,156	0.82
Digital Realty Trust Inc	16,398	2,536,935	2.49
Douglas Emmett Inc	25,541	280,696	0.28
EastGroup Properties Inc	3,506	624,559	0.62
Empire State Realty Trust	42,966	280,138	0.28
Equinix Inc	4,098	3,139,723	3.09
Extra Space Storage Inc	9,003	1,172,371	1.16
Federal Realty Invs Trust	6,517	656,914	0.65
Healthpeak Properties	37,055	595,844	0.59
Iron Mountain Inc	5,222	433,165	0.43
Kilroy Realty Corp	21,026	785,742	0.78
Kimco Realty Corp	33,821	685,552	0.68
Lineage Inc	5,607	196,245	0.19
LXP Industrial Trust	26,311	1,304,499	1.29
Mack Cali Realty Corp	60,765	904,183	0.89
Omega Healthcare Investors	9,119	404,336	0.40
Pebblebrook Hotel Trust	52,987	599,813	0.59
Prologis Trust Inc	33,179	4,235,630	4.17
Realty Income Corp	31,074	1,751,641	1.73
Regency Centers Corp	10,870	750,356	0.74
Simon Property Group Inc	11,153	2,064,532	2.03
Smartstop Self Storage	36,714	1,135,931	1.12
Sun Communities Inc	9,503	1,177,517	1.16
Ventas Inc	19,217	1,487,011	1.47
Welltower Inc	24,634	4,572,316	4.50
WP Carey Inc	7,386	475,363	0.47
		37,184,381	36.67
Francia			
Argan SA	6,618	512,986	0.51
Mercialys SA	37,533	486,650	0.48
Unibail Rodamco Westfield SE	12,319	1,342,057	1.32
		2,341,693	2.31
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	48,700	338,465	0.33
Hysan Development Co	148,000	359,376	0.35
Link Real Estate Investment Trust	302,360	1,349,520	1.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Sun Hung Kai Properties	67,000	815,173	0.80
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	135,000	426,325	0.42
		3,288,859	3.23
Japón			
Hulic Co Ltd	12,000	131,258	0.13
Mitsubishi Estate Co Ltd	69,300	1,689,338	1.67
Mitsui Fudosan Co Ltd	204,100	2,318,416	2.28
Nippon Accommodations Fund	403	345,550	0.34
Nippon Prologis REIT	921	545,860	0.54
		5,030,422	4.96
Países Bajos			
CTP NV	19,177	401,800	0.40
		401,800	0.40
Reino Unido			
British Land Company Plc	144,968	787,366	0.78
Derwent Valley Holding Plc	12,801	299,421	0.30
Grainger Plc	109,095	267,357	0.26
Safestore Holdings Ltd	94,975	940,211	0.93
Segro Plc	21,640	209,686	0.21
		2,504,041	2.48
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	386,000	813,421	0.80
CapitaMall Trust	1,003,900	1,865,724	1.83
Mapletree Industrial Trust	174,170	281,706	0.28
NTT DC REIT	300,000	306,000	0.30
		3,266,851	3.21
Suecia			
Catella AB	4,724	231,004	0.23
Wihlborgs Fastigheter AB	15,123	149,691	0.15
		380,695	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
PSP Swiss Property AG	2,136	386,893	0.38
Swiss Prime Site AG	2,741	426,243	0.42
		813,136	0.80
RENTA VARIABLE TOTAL		60,664,990	59.81
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		100,984,251	99.62
Total Cartera de inversión		100,984,251	99.62
Tesorería y equivalentes de tesorería		609,567	0.60
Otros Pasivos Netos		(221,757)	(0.22)
TOTAL PATRIMONIO NETO		101,372,061	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 31 de diciembre de 2025 (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	1,706,727	EUR	1,450,466	21/01/2026	1,936
State Street	EUR	83,683,173	USD	98,580,548	21/01/2026	(224,404)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global	USD	3,789,952	AUD	5,700,000	21/01/2026	(11,492)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	481,018	GBP	365,000	08/01/2026	(9,924)
Markets Europe AG						
Citigroup Global	USD	18,244,511	EUR	15,640,037	15/01/2026	(132,618)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	4,359,923	EUR	3,700,000	21/01/2026	11,166
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	3,010,061	HKD	23,400,000	21/01/2026	1,923
State Street	USD	647,652	EUR	550,794	08/01/2026	679
State Street	EUR	949,197	USD	1,116,114	08/01/2026	(1,171)
UBS Europe SE	USD	2,956,959	SGD	3,800,000	21/01/2026	(1,146)
UBS Europe SE	USD	2,411,311	GBP	1,800,000	21/01/2026	(9,734)
UBS Europe SE	USD	5,159,237	JPY	796,500,000	21/01/2026	70,869
Deutsche Bank AG	USD	4,616,395	GBP	3,517,463	08/01/2026	(114,756)
						(418,672)

Futuros

No asignada a una Clase de Acciones determinada						
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(2)	(230,031)	20/03/2026		1,688
				Total		1,688

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	63.01
Servicios financieros	21.75
Industriales	2.31
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.78
Almacenamiento	1.61
Atención sanitaria	1.47
Ingeniería y construcción	1.44
Comunicaciones	1.17
Tráfico y transporte	1.13
Tecnología	1.10
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.07
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.69
Hoteles, restaurantes y ocio	0.59
Comercio al por menor	0.26
Internet, software y servicios de TI	0.24
Total	99.62

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Alemania				Husky Injection 9% 15/02/2029	4,420,000	4,640,910	0.42
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	3,125,000	3,757,544	0.34	Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	2,200,000	2,351,833	0.21
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	3,000,000	3,676,965	0.33	Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,343,146	0.30
Gruenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	2,324,000	2,766,734	0.25	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,268,961	0.30
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	1,161,000	1,395,798	0.13			41,752,440	3.79
Nidda Healthcare Holding 7% 21/02/2030	1,675,000	2,044,398	0.19	España			
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	4,181,000	4,808,819	0.44	Eroski Sociedad Cooperativa 5.75% 15/05/2031	465,000	567,055	0.05
		18,450,258	1.68	Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	1,314,000	1,559,827	0.14
Australia				Grifols SA 7.125% 01/05/2030	4,200,000	5,189,923	0.47
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	5,480,000	5,046,607	0.46	Via Celere Desarrollos 4.875% 15/04/2031	1,666,000	1,948,074	0.18
		5,046,607	0.46			9,264,879	0.84
Austria				Estados Unidos			
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	3,600,000	4,307,340	0.39	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,702,000	1,580,104	0.14
		4,307,340	0.39	Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	4,677,000	4,863,790	0.44
Canadá				Adapthealth LLC 5.125% 01/03/2030	2,120,000	2,077,926	0.19
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,341,000	3,405,936	0.31	Adt Sec Corp 5.875% 15/10/2033	5,611,000	5,686,263	0.52
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	2,085,000	2,169,999	0.20	Aecom Inc 6% 01/08/2033	2,752,000	2,821,983	0.26
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,904,000	4,803,237	0.44	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,507,000	4,540,464	0.41
Garda World Security 6% 01/06/2029	4,744,000	4,656,649	0.42	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	1,951,000	2,032,457	0.18
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	1,662,000	1,701,674	0.15	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,600,000	2,741,632	0.25
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	3,190,000	3,254,865	0.30	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	3,118,000	3,291,919	0.30
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	4,140,000	4,223,123	0.38	Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	2,787,000	2,847,975	0.26
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	3,890,000	3,932,107	0.36	Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	3,456,000	3,483,806	0.32
				Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	5,253,000	5,256,794	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	4,243,000	4,746,397	0.43	Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	4,932,000	4,910,587	0.45
Arectec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	1,831,000	1,978,200	0.18	Celanese US Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	1,530,000	1,617,655	0.15
Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	4,855,000	5,185,122	0.47	Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	2,315,000	1,965,078	0.18
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	5,392,000	5,455,955	0.50	Century Communities 6.625% 15/09/2033	2,491,000	2,520,640	0.23
Asurion LLC 8% 31/12/2032	2,613,000	2,712,624	0.25	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,769,000	2,997,730	0.27
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	3,400,000	3,513,336	0.32	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	4,607,000	4,807,383	0.44
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	4,229,000	4,236,335	0.39	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,200,000	2,336,706	0.21
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	2,317,000	2,424,697	0.22	Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	3,922,000	4,682,608	0.43
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,137,000	3,151,581	0.29	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	3,925,000	4,072,531	0.37
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	2,539,000	2,696,094	0.25	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	5,143,000	4,867,417	0.44
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	3,322,000	3,261,846	0.30	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	8,112,000	8,454,330	0.78
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	2,665,000	2,760,750	0.25	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,134,953	0.19
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	9,686,000	10,035,925	0.92	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	1,836,000	1,889,142	0.17
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	4,708,000	3,652,162	0.33	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	6,978,000	7,099,445	0.65
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	4,684,000	4,828,613	0.44	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,949,680	0.18
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	3,228,000	3,316,870	0.30	Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	1,832,000	1,879,148	0.17
Carnival Corp 7% 15/08/2029	2,216,000	2,327,033	0.21	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	2,478,000	2,476,451	0.23
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2,984,000	2,680,176	0.24	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,236,000	2,254,941	0.21
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	5,349,000	4,688,391	0.43	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	6,232,000	6,046,268	0.55
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	3,689,000	3,374,263	0.31	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	3,176,000	2,361,586	0.21
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,464,000	1,462,837	0.13	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,348,879	0.21
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,235,460	0.29	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	5,023,000	5,107,944	0.46
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,177,000	3,209,799	0.29	Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	3,332,000	3,402,518	0.31
Celanese US Holdings Llc 5% 15/04/2031	5,668,000	6,514,094	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	3,969,000	4,162,684	0.38
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,325,000	3,287,026	0.30
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	5,003,000	6,140,682	0.56
Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	2,950,000	3,824,112	0.35
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,469,000	3,443,567	0.31
Energys 6.625% 15/01/2032	1,899,000	1,978,627	0.18
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	5,159,000	5,495,697	0.50
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	4,046,000	4,185,166	0.38
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	2,808,000	2,949,849	0.27
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	3,222,000	3,394,183	0.31
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,435,000	2,555,235	0.23
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,882,000	4,159,591	0.38
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	2,675,000	2,769,805	0.25
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,580,455	0.23
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,914,000	1,976,211	0.18
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	3,967,000	3,985,809	0.36
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	3,098,000	3,218,286	0.29
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,000,000	2,094,094	0.19
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	6,462,000	6,098,578	0.56
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	3,008,000	3,091,803	0.28
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	2,439,000	2,532,958	0.23
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,367,000	1,472,390	0.13
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	5,025,000	3,901,828	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	2,208,000	2,329,009	0.21
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	4,026,000	3,993,704	0.36
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,043,000	3,976,876	0.36
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	1,017,000	1,067,628	0.10
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,750,000	2,760,376	0.25
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,474,000	1,508,788	0.14
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	2,209,000	2,225,287	0.20
Hilton Domestic Operating Company 5.875% 15/03/2033	2,062,000	2,129,254	0.19
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	3,216,000	3,378,344	0.31
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	1,472,000	1,481,652	0.13
Ion Plat Fin Us/Sarl 4.625% 01/05/2028	7,332,000	6,815,995	0.62
Ion Plat Fin Us/Sarl 5.75% 15/05/2028	5,966,000	5,631,614	0.51
Ion Plat Fin Us/Sarl 8.75% 01/05/2029	1,450,000	1,470,454	0.13
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,386,000	4,540,650	0.41
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	4,080,000	4,268,366	0.39
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	2,937,000	3,362,737	0.31
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	4,459,000	4,325,984	0.39
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	5,341,000	5,392,112	0.49
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	3,566,000	3,380,036	0.31
Labi Inc 5.875% 01/11/2028	4,897,000	3,093,109	0.28
Lbm Acquisition LLC 9.5% 15/06/2031	2,042,000	2,131,215	0.19
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	4,865,500	4,982,749	0.45
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	2,600,000	2,586,284	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	5,249,000	5,158,219	0.47	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	862,000	839,573	0.08
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,748,000	2,843,193	0.26	Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,590,000	4,288,062	0.39
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	4,006,000	3,978,100	0.36	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,126,000	3,144,695	0.29
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	8,023,000	7,742,195	0.71	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,126,000	3,139,398	0.29
MCafee Co 7.375% 15/02/2030	6,258,000	5,464,126	0.50	Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	3,270,000	3,342,028	0.30
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	5,164,000	5,222,147	0.48	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,192,000	3,196,657	0.29
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,071,000	3,972,941	0.36	Park River Holdings Inc 8% 15/03/2031	2,436,000	2,522,137	0.23
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	5,302,000	5,268,756	0.48	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,686,723	0.15
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	6,837,000	6,822,235	0.62	Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	2,485,000	2,550,259	0.23
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,223,000	3,242,325	0.30	Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	2,068,000	2,127,403	0.19
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	4,778,000	4,286,948	0.39	Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	2,097,000	2,101,585	0.19
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	3,589,000	3,677,065	0.33	Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,312,206	0.30
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,413,000	3,403,079	0.31	Primo / Triton Water Hld 3.875% 31/10/2028	2,945,000	3,400,662	0.31
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1,277,000	1,271,882	0.12	Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,946,589	0.27
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	8,376,000	8,395,380	0.77	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	2,286,000	2,372,414	0.22
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	4,016,000	3,959,201	0.36	Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	5,270,000	5,435,378	0.49
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,860,083	0.26	Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	4,079,000	4,180,090	0.38
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	4,100,000	3,983,278	0.36	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	5,492,000	5,623,269	0.51
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,284,000	3,303,888	0.30	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,412,291	0.31
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	7,279,000	7,542,645	0.70	Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	2,579,000	2,692,138	0.25
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	2,626,000	2,558,471	0.23	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	1,766,000	1,738,906	0.16
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	3,165,000	3,211,118	0.29	Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	2,702,000	2,788,374	0.25
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,376,000	2,308,201	0.21	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,790,000	3,859,901	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	3,163,000	3,251,076	0.30
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,615,174	0.42
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	4,102,000	3,405,973	0.31
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	747,000	741,929	0.07
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,114,000	2,769,812	0.25
Shift4 Payments LLC 5.5% 15/05/2033	1,433,000	1,727,719	0.16
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	2,531,000	2,614,743	0.24
Silgan Holdings Inc 4.25% 15/02/2031	1,915,000	2,282,817	0.21
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	2,464,000	2,240,281	0.20
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,504,000	1,495,439	0.14
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	5,779,000	5,325,861	0.48
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	4,628,000	4,669,670	0.43
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,986,000	2,990,667	0.27
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	2,549,000	2,558,045	0.23
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	2,857,000	3,052,585	0.28
Starwood Property Trust 5.75% 15/01/2031	3,275,000	3,314,296	0.30
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	7,951,000	8,249,783	0.76
Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	2,521,000	2,583,603	0.24
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	2,168,000	2,293,736	0.21
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	5,227,000	5,293,479	0.48
Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	2,075,000	2,156,387	0.20
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	3,308,000	3,396,343	0.31
Transocean 8.75% 15/02/2030	1,696,500	1,773,501	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	4,616,000	4,732,476	0.43
United Rentals North America 6% 15/12/2029	2,822,000	2,901,208	0.26
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	6,124,000	6,402,360	0.58
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	6,221,000	6,274,904	0.57
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,645,000	4,888,278	0.44
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,300,000	3,138,234	0.29
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	6,096,000	6,562,118	0.60
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	2,186,000	2,186,259	0.20
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	6,440,000	6,476,785	0.59
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	2,604,000	2,764,748	0.25
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,872,000	4,062,278	0.37
Warnermidia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	1,580,000	1,115,875	0.10
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	5,452,000	5,712,971	0.52
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	5,862,000	5,842,934	0.53
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	2,753,000	2,876,084	0.26
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	2,042,000	2,134,736	0.19
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	3,138,000	3,185,318	0.29
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	3,924,000	3,807,913	0.35
White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	2,182,000	2,265,491	0.21
William Carter 7.375% 15/02/2031	2,692,000	2,786,629	0.25
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	3,877,000	4,052,697	0.37
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	4,810,000	5,087,094	0.46
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	2,465,000	2,589,999	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	8,466,000	8,091,597	0.75
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	3,428,000	3,395,625	0.31
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,940,650	0.27
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	3,550,000	3,715,998	0.34
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	3,497,029	3,325,500	0.30
ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	2,512,000	2,540,793	0.23
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	8,508,000	8,041,962	0.74
		738,866,799	67.29
Francia			
Air France KLM FRN 31/12/2099	2,100,000	2,506,981	0.23
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	675,000	772,654	0.07
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	2,438,000	2,870,555	0.26
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	2,800,000	3,386,033	0.31
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	1,871,000	2,026,066	0.18
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	2,635,000	3,235,609	0.29
Forvia SE 8% 15/06/2030	3,106,000	3,332,080	0.30
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	1,900,000	2,305,228	0.21
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	1,862,000	2,340,442	0.21
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	2,750,000	2,726,671	0.25
Loxam SAS 4.25% 15/02/2031	2,037,000	2,396,327	0.22
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	3,463,000	4,211,383	0.38
Paprec Holding SA 4.5% 15/07/2032	3,454,000	4,128,515	0.38
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	3,400,000	4,209,639	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	2,509,000	3,005,689	0.27
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	3,100,000	3,734,656	0.34
		47,188,528	4.28
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,468,000	1,667,594	0.15
888 Acquisitions Ltd 8% 30/09/2031	906,000	859,392	0.08
		2,526,986	0.23
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	1,554,000	1,851,378	0.17
		1,851,378	0.17
Irlanda			
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	1,913,000	2,332,369	0.21
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	5,450,000	7,409,397	0.68
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,628,907	0.15
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,654,000	2,812,388	0.26
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	3,115,000	4,095,358	0.37
		18,278,419	1.67
Isla de Man			
Playtech Plc 5.875% 28/06/2028	775,000	912,241	0.08
		912,241	0.08
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	2,194,000	2,663,117	0.24
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	1,025,000	1,216,180	0.11
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	565,000	712,702	0.06
Fiber Bidco SpA 10.75% 15/06/2029	801,230	720,989	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Fibercop SpA 4.75% 30/06/2030	1,800,000	2,155,373	0.20
Nexture SpA FRN 30/07/2032	1,129,000	1,337,583	0.12
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	2,308,000	2,428,531	0.22
Snam SpA FRN 31/12/2099	3,100,000	3,736,076	0.34
Teamsystem SpA 5% 01/07/2031	3,400,000	4,032,145	0.37
		19,002,696	1.73
Japón			
Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	2,375,000	2,867,238	0.26
		2,867,238	0.26
Jersey			
CPUK Finance Ltd 6.875% 28/03/2032	2,125,000	2,858,537	0.26
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	1,825,000	2,072,670	0.19
Waga Bondco Ltd 8.5% 15/06/2030	1,425,000	1,762,682	0.16
		6,693,889	0.61
Luxemburgo			
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	3,995,000	4,662,466	0.42
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	350,000	347,836	0.03
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	3,102,000	3,744,571	0.34
Cullinan Holdco SCSp 8.5% 15/10/2029	1,825,636	1,887,189	0.17
LHMC Finco 2 Sarl 9.375% 15/05/2030	2,019,140	2,470,272	0.22
Luna 2.5 SARL 5.5% 01/07/2032	2,950,000	3,535,758	0.32
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,940,000	296,197	0.03
Maxam Prill Sarl 6% 15/07/2030	3,269,000	3,930,039	0.36
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	2,210,000	2,364,493	0.22
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	2,252,000	2,747,351	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Samsonite Finco Sarl 4.375% 15/02/2033	1,519,000	1,783,098	0.16
Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	2,269,000	2,460,089	0.22
Vivion Investments 5.625% 08/06/2030	2,763,000	3,138,343	0.29
Vivion Investments 8.25% 31/08/2028	437,877	516,152	0.05
		33,883,854	3.08
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,518,210	0.23
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	3,735,000	4,430,207	0.40
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	1,703,195	2,028,540	0.18
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	4,676,000	5,077,651	0.46
United Group BV 6.25% 31/01/2032	1,851,000	2,186,451	0.20
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	2,700,000	3,213,064	0.29
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	3,051,000	2,763,392	0.25
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	3,100,000	3,435,601	0.31
		25,653,116	2.32
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 4.125% 15/02/2031	3,055,000	3,540,188	0.32
Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/02/2031	2,350,000	2,856,039	0.26
B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030	1,985,000	2,794,899	0.25
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	3,600,000	4,358,199	0.40
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	2,231,000	2,279,435	0.21
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	2,628,000	3,517,682	0.32
Deuce FinCo 7% 20/11/2031	1,607,000	2,189,162	0.20
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	3,824,000	4,160,520	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido (continuación)				Luxemburgo			
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	1,450,000	2,055,513	0.19	PRA Group Europe Holding II 6.25% 30/09/2032	2,447,000	2,810,023	0.26
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	1,958,000	2,640,692	0.24			2,810,023	0.26
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	5,582,000	5,501,480	0.50	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	5,750,000	5,409,334	0.49			2,810,023	0.26
Ithaca Energy North 5.5% 01/10/2031	1,066,000	1,261,254	0.11	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	2,671,000	3,739,853	0.34			1,052,439,299	95.79
Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/01/2031	2,575,000	3,420,803	0.31	Total Cartera de inversión		1,052,439,299	95.79
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	2,745,000	3,237,214	0.29	Tesorería y equivalentes de tesorería		50,844,928	4.63
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	1,916,000	2,165,705	0.20	Otros Pasivos Netos		(4,545,986)	(0.42)
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	3,549,000	4,811,781	0.44	TOTAL PATRIMONIO NETO		1,098,738,241	100.00
Rothsay Life FRN 31/12/2099	2,900,000	4,015,362	0.37				
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	1,400,000	1,858,293	0.17				
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2,150,000	2,664,590	0.24				
		68,477,998	6.23				
Rumanía							
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	2,126,000	2,490,590	0.23				
		2,490,590	0.23				
Suecia							
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	1,850,000	2,114,020	0.19				
		2,114,020	0.19				
BONOS TOTALES		1,049,629,276	95.53				

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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	7,873,694	USD	1,012,881	21/01/2026	(695)
State Street	USD	11,043	HKD	85,882	21/01/2026	3
State Street	USD	3,059,840	EUR	2,600,088	21/01/2026	3,858
State Street	USD	10,164	SGD	13,061	21/01/2026	(4)
State Street	USD	742,335	CHF	587,131	21/01/2026	34
State Street	EUR	508,151,647	USD	598,605,177	21/01/2026	(1,354,452)
State Street	SGD	2,004,409	USD	1,557,015	21/01/2026	3,313
State Street	CHF	78,605,377	USD	99,492,187	21/01/2026	(112,516)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	98,728,713	EUR	84,450,000	30/01/2026	(571,059)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	21,788,392	GBP	16,500,000	30/01/2026	(404,217)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	15,000,000	USD	17,600,603	27/02/2026	60,305
Ireland Plc						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,600,000	USD	3,006,747	30/01/2026	50,440
Goldman Sachs Bank Europe SE	GBP	550,000	USD	734,202	27/02/2026	5,489
Morgan Stanley and Co. International	USD	96,760,128	EUR	83,200,000	27/02/2026	(1,199,039)
Morgan Stanley and Co. International	USD	26,084,712	GBP	19,800,000	27/02/2026	(544,159)
Natixis	EUR	15,000,000	USD	17,577,507	30/01/2026	60,108
Natixis	GBP	5,000,000	USD	6,679,501	27/02/2026	44,961
State Street	HKD	52,457	USD	6,741	08/01/2026	(1)
State Street	EUR	1,944,135	USD	2,285,385	08/01/2026	(1,770)
State Street	SGD	166	USD	129	08/01/2026	-
JP MorganSecurities SE	USD	78,885,525	EUR	67,000,000	31/03/2026	(115,663)
JP MorganSecurities SE	USD	20,382,724	GBP	15,300,000	31/03/2026	(191,776)
(4,266,840)						

	% del Patrimonio Neto
Servicios públicos	0.32
Papel y embalaje	0.28
Productos y equipos de semiconductores	0.26
Juegos, juguetes y aficiones	0.25
Servicios diversificados	0.22
Bienes de consumo, cíclicos	0.21
Materiales básicos	0.17
Total	95.79

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	27.68
Servicios financieros	14.75
Comunicaciones	6.77
Internet, software y servicios de TI	4.82
Aparatos y componentes eléctricos	4.14
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.56
Automóviles	2.60
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.13
Suministro de energía y agua	1.94
Inmobiliarias	1.89
Servicios y suministros comerciales	1.86
Bancos	1.73
Sociedades Holding	1.66
Productos químicos	1.59
Petróleo y gas	1.48
Medios de comunicación	1.40
Tráfico y transporte	1.38
Atención sanitaria	1.38
Ingeniería y construcción	1.38
Tecnología	1.26
Entretenimiento	1.16
Hoteles, restaurantes y ocio	1.01
Comercio al por menor	0.93
Materiales y productos de construcción	0.86
Metales y minería	0.77
Productos forestales y papel	0.65
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.50
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.44
Alimentación y bebidas	0.43
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.41
Seguros	0.40
Fabricación varia	0.38
Control medioambiental	0.38
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.36

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Australia				Adt Sec Corp 5.875% 15/10/2033	88,000	89,180	0.16
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	92,000	84,724	0.15	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	39,000	40,026	0.07
		84,724	0.15	Aecom Inc 6% 01/08/2033	60,000	61,526	0.11
Canadá				Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	92,000	92,683	0.17
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	64,000	65,244	0.12	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	89,000	89,937	0.16
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	89,000	87,171	0.16	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	122,000	127,094	0.23
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	59,000	58,215	0.10	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	57,000	60,105	0.11
Garda World Security 6% 01/06/2029	80,000	78,527	0.14	AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	78,000	82,351	0.15
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	35,000	35,836	0.06	Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	61,000	62,335	0.11
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	55,000	56,118	0.10	Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	74,000	74,595	0.13
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	100,000	102,008	0.18	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	34,000	34,643	0.06
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	68,000	68,736	0.12	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	119,000	119,086	0.21
Husky Injection 9% 15/02/2029	62,000	65,099	0.12	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	45,000	47,610	0.08
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	25,000	26,710	0.05	Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	32,000	34,573	0.06
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	83,000	86,884	0.15	Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	99,000	105,732	0.19
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	18,000	19,242	0.03	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	89,000	90,056	0.16
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	81,000	76,865	0.14	Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	34,000	35,275	0.06
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	55,000	57,259	0.10	Asurion LLC 8% 31/12/2032	56,000	58,135	0.10
		883,914	1.57	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	71,000	73,367	0.13
Estados Unidos				Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	54,000	56,510	0.10
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	34,000	31,565	0.06	Block Inc 6% 15/08/2033	29,000	29,788	0.05
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	96,000	99,834	0.18	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	66,000	66,307	0.12
Adapthealth LLC 5.125% 01/03/2030	61,000	59,789	0.11	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	41,000	43,537	0.08
				Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	60,000	58,914	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	50,000	50,177	0.09
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	50,000	51,796	0.09
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	208,000	215,514	0.38
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	62,000	48,096	0.09
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	104,000	107,211	0.19
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	75,000	77,065	0.14
Carnival Corp 7% 15/08/2029	46,000	48,305	0.09
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	95,000	85,327	0.15
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	106,000	92,909	0.17
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	88,000	80,492	0.14
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	29,000	29,062	0.05
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	50,000	50,713	0.09
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	102,000	103,053	0.18
Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	111,000	110,518	0.20
Celanese US Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	34,000	35,948	0.06
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	55,000	46,687	0.08
Century Communities 6.625% 15/09/2033	62,000	62,738	0.11
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	72,000	77,947	0.14
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	135,000	140,872	0.25
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	32,000	33,490	0.06
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	105,000	107,727	0.19
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	85,000	88,195	0.16
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	88,000	83,285	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	151,000	157,372	0.28
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	37,000	37,509	0.07
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	34,000	34,984	0.06
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	130,000	132,263	0.24
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	40,000	40,366	0.07
Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	52,000	53,338	0.10
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	49,000	48,969	0.09
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	46,000	46,390	0.08
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	110,000	106,722	0.19
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	80,000	80,476	0.14
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	83,000	84,404	0.15
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	48,000	49,016	0.09
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	107,000	112,222	0.20
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	76,000	75,132	0.13
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	25,000	25,554	0.05
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	99,000	103,233	0.18
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	62,000	61,545	0.11
Enersys 6.625% 15/01/2032	39,000	40,635	0.07
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	82,000	87,352	0.16
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	34,000	35,169	0.06
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	48,000	50,425	0.09
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	60,000	63,206	0.11
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	62,000	65,061	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	94,000	100,722	0.18	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	33,000	33,216	0.06
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	59,000	61,091	0.11	Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	200,000	190,021	0.34
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	66,000	68,288	0.12	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	187,000	197,232	0.35
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	48,000	49,560	0.09	Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	88,000	92,063	0.16
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	72,000	72,341	0.13	Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	67,000	67,057	0.12
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	86,000	89,710	0.16	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	86,000	83,435	0.15
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	124,000	117,026	0.21	Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	95,000	95,909	0.17
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	78,000	80,173	0.14	Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	65,000	61,610	0.11
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	52,000	53,036	0.09	Labl Inc 5.875% 01/11/2028	102,000	64,427	0.11
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	35,000	36,348	0.06	Lbm Acquisition LLC 9.5% 15/06/2031	45,000	46,966	0.08
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	20,000	21,542	0.04	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	91,000	93,193	0.17
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	94,000	72,989	0.13	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	52,000	54,270	0.10
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	45,000	47,466	0.08	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	45,000	45,443	0.08
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	61,000	60,511	0.11	Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	64,000	63,662	0.11
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	93,000	91,479	0.16	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	76,000	74,686	0.13
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	21,000	22,045	0.04	Matthews International C 8.625% 01/10/2027	56,000	57,940	0.10
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	37,000	37,516	0.07	Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	49,000	48,659	0.09
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	19,000	19,072	0.03	Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	160,000	154,400	0.28
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	56,000	57,322	0.10	MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	122,000	106,523	0.19
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	47,000	47,347	0.08	McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	98,000	99,103	0.18
Hilton Domestic Operating Company 5.875% 15/03/2033	38,000	39,239	0.07	Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	98,000	95,639	0.17
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	67,000	70,382	0.13	Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	118,000	117,260	0.21
				Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	101,000	100,782	0.18
				Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	71,000	71,426	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	120,000	107,667	0.19
NCL Corporation Ltd 6.25% 15/09/2033	30,000	30,001	0.05
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	51,000	52,251	0.09
NCR Corp 5% 01/10/2028	55,000	54,840	0.10
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	28,000	27,888	0.05
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	149,000	149,345	0.27
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	100,000	98,586	0.18
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	60,000	60,149	0.11
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	84,000	81,609	0.15
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	41,000	43,044	0.08
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	48,000	48,291	0.09
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	136,000	140,926	0.25
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	58,000	56,508	0.10
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	78,000	79,137	0.14
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	40,000	41,554	0.07
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	31,000	31,174	0.06
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	200,000	194,293	0.35
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	91,000	85,014	0.15
Osaic Holdings Inc 6.75% 01/08/2032	23,000	24,039	0.04
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	66,000	66,395	0.12
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	60,000	60,257	0.11
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	60,000	61,322	0.11
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	63,000	63,092	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Park River Holdings Inc 8% 15/03/2031	36,000	37,273	0.07
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	33,000	33,899	0.06
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	13,000	13,027	0.02
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	33,000	34,061	0.06
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	49,000	50,287	0.09
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	45,000	46,293	0.08
Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	45,000	45,098	0.08
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	53,000	49,688	0.09
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	72,000	70,134	0.13
Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	49,000	50,852	0.09
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	101,000	104,169	0.19
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	68,000	69,685	0.12
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	74,000	75,769	0.14
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	51,000	53,382	0.10
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	46,000	48,018	0.09
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	38,000	37,417	0.07
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	58,000	59,854	0.11
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	73,000	74,346	0.13
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	68,000	69,894	0.12
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	98,000	93,991	0.17
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	70,000	58,122	0.10
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	15,000	14,898	0.03
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	52,000	46,252	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	29,000	29,497	0.05	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	69,000	70,843	0.13
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	42,000	42,798	0.08	Transocean 8.75% 15/02/2030	43,500	45,474	0.08
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	127,000	131,202	0.23	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	50,000	51,440	0.09
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	37,000	35,686	0.06	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	82,000	84,069	0.15
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	47,000	42,733	0.08	United Rentals North America 6% 15/12/2029	59,000	60,656	0.11
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	103,000	102,414	0.18	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	114,000	119,182	0.21
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	118,000	108,747	0.19	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	130,000	131,126	0.23
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	87,000	87,783	0.16	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	50,000	49,384	0.09
Solstice Advanced Materials LLC 5.625% 30/09/2033	44,000	44,414	0.08	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	36,000	37,885	0.07
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	95,000	95,148	0.17	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	30,000	30,709	0.05
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	45,000	46,856	0.08	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	39,000	37,088	0.07
Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	54,000	54,192	0.10	Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	106,000	114,105	0.20
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	66,000	70,518	0.13	Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	42,000	42,005	0.07
Starwood Property Trust 5.75% 15/01/2031	27,000	27,324	0.05	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	129,000	129,737	0.23
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	29,000	30,352	0.05	Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	39,000	41,408	0.07
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	42,000	41,678	0.07	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	61,000	63,998	0.11
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	34,000	32,262	0.06	Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	50,000	52,942	0.09
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	152,000	157,712	0.28	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	34,000	24,012	0.04
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	22,000	21,499	0.04	Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	19,000	19,604	0.03
Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	47,000	48,167	0.09	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	111,000	116,313	0.21
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	45,000	47,610	0.08	WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	96,000	95,688	0.17
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	121,000	122,539	0.22	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	40,000	39,479	0.07
Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	35,000	36,373	0.06	Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	42,000	43,878	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	31,000	32,408	0.06
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	122,000	123,840	0.22
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	60,000	58,225	0.10
White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	43,000	44,645	0.08
William Carter 7.375% 15/02/2031	57,000	59,004	0.11
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	80,000	83,625	0.15
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	108,000	114,222	0.20
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	51,000	53,586	0.10
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	143,000	136,676	0.24
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	66,000	65,377	0.12
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	50,000	51,213	0.09
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	71,000	74,320	0.13
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	73,753	70,135	0.13
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	37,000	38,350	0.07
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	171,000	161,633	0.29
		15,692,729	27.97
Irlanda			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	56,000	57,370	0.10
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	68,000	72,058	0.13
		129,428	0.23
Luxemburgo			
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	7,000	6,957	0.01
		6,957	0.01
BONOS TOTALES		16,797,752	29.93

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	432	198,125	0.35
LEG Immobilien AG	1,730	126,480	0.23
Mercedes Benz Group AG	4,215	297,365	0.53
Tag Immobilien AG	14,033	218,044	0.39
Volkswagen AG Pref	2,520	306,468	0.55
		1,146,482	2.05
Australia			
Arena REIT	21,000	49,854	0.09
Fortescue Metals Group Ltd	19,959	292,946	0.52
Goodman Group	40,736	841,564	1.49
Lifestyle Communities Ltd	7,800	26,267	0.05
Mirvac Group	112,162	153,330	0.27
Stockland Corp Ltd	20,000	76,421	0.14
Suncorp Group Ltd	9,546	112,355	0.20
Vicinity Centres Ltd	92,483	157,881	0.28
Woodside Energy Group Ltd	17,761	279,398	0.50
		1,990,016	3.54
Austria			
OMV AG	5,257	293,393	0.52
		293,393	0.52
Brasil			
Banco Do Brasil SA	7,600	30,401	0.05
BB Seguridade Participacoes	39,500	260,582	0.46
Petroleo Brasileiro Spon Adr	2,342	27,753	0.05
		318,736	0.56
Canadá			
The Bank of Nova Scotia	4,391	324,276	0.58
		324,276	0.58
China			
China Hongqiao Group Ltd	6,000	25,146	0.04
China Pacific Insurance Group Co Ltd	7,000	31,657	0.06
Chongqing Rural Commercial H	164,000	129,582	0.23
		186,385	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Hana Financial Group Inc	1,730	113,008	0.20
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	65	22,425	0.04
SK Telecom Co Ltd	3,803	141,238	0.25
		276,671	0.49
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	8,896	129,868	0.23
		129,868	0.23
Estados Unidos			
Abbvie Inc	1,851	422,935	0.75
Agree Realty Corp	2,453	176,690	0.32
Alexandria Real Estate	2,937	143,737	0.26
American Healthcare REIT Inc	2,200	103,532	0.18
American Homes 4 Rent	8,415	270,122	0.48
AT&T Inc	10,467	260,000	0.46
Avalonbay Communities Inc	2,456	445,297	0.79
Best Buy Co Inc	3,861	258,417	0.46
Boston Properties Ltd	2,010	135,635	0.24
Bristol-Myers Squibb Co	5,209	280,973	0.50
Brixmor Property Group Inc	8,877	232,755	0.42
Bunge Global SA	630	56,120	0.10
Cisco Systems Inc	5,463	420,815	0.75
Clorox Company Inc	1,255	126,542	0.23
CME Group Inc	1,437	392,416	0.70
Consolidated Edison Co	676	67,140	0.12
CVS Caremark Corp	487	38,648	0.07
Digital Realty Trust Inc	4,614	713,831	1.26
Douglas Emmett Inc	5,814	63,896	0.11
EastGroup Properties Inc	976	173,865	0.31
Empire State Realty Trust	11,624	75,788	0.14
Eog Resources Inc	2,479	260,320	0.46
Equinix Inc	1,018	779,950	1.38
Exelon Corp	195	8,500	0.02
Extra Space Storage Inc	4,259	554,607	0.99
Federal Realty Invs Trust	1,495	150,696	0.27
Fifth Third Bancorp	209	9,783	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Mills Inc	5,976	277,884	0.50
Gilead Sciences Inc	2,409	295,681	0.53
Healthpeak Properties	5,834	93,811	0.17
Hewlett Packard Enterprise Co	366	8,791	0.02
Hormel Foods Corp	4,298	101,863	0.18
International Business Machines Corp	2,030	601,306	1.07
Iron Mountain Inc	1,329	110,241	0.20
Johnson & Johnson Inc	2,286	473,088	0.84
Kilroy Realty Corp	5,435	203,106	0.36
Kimberly Clark Corp	2,605	262,818	0.47
Kimco Realty Corp	8,975	181,923	0.32
Kinder Morgan Inc	11,987	329,523	0.59
Lineage Inc	1,651	57,785	0.10
LXP Industrial Trust	3,165	156,921	0.28
Mack Cali Realty Corp	8,610	128,117	0.23
Merck & Co Inc	4,486	472,196	0.84
Netapp Inc	1,950	208,826	0.37
Omega Healthcare Investors	2,648	117,412	0.21
Paccar Inc	3,412	373,648	0.67
Paychex Inc	1,745	195,754	0.35
Pebblebrook Hotel Trust	15,500	175,460	0.31
Pepsico Inc	1,434	205,808	0.37
Pfizer Inc	17,504	435,850	0.78
Phillips 66	107	13,807	0.02
Procter & Gamble Co	3,350	480,088	0.86
Prologis Trust Inc	8,709	1,111,790	1.97
Prudential Financial Inc	2,617	295,407	0.53
Public Service Enterprise GP	1,780	142,934	0.25
Public Storage Inc	81	21,020	0.04
Realty Income Corp	9,671	545,154	0.97
Regency Centers Corp	5,035	347,566	0.62
Simon Property Group Inc	2,973	550,332	0.98
Smartstop Self Storage	4,083	126,328	0.23
STAG Industrial Inc	4,352	159,980	0.29
Sun Communities Inc	2,635	326,503	0.58
T Rowe Price Group Inc	2,789	285,538	0.51
Target Corp	1,923	187,973	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
The Coca Cola Co	5,750	401,982	0.72
The Kraft Heinz Co	11,753	285,010	0.51
UDR Inc	3,099	113,671	0.20
Valero Energy Corp	965	157,092	0.28
Ventas Inc	6,860	530,827	0.95
Verizon Communications Inc	11,105	452,307	0.81
Vici Properties Inc	8,377	235,561	0.42
Welltower Inc	7,404	1,374,255	2.44
Williams Companies Inc	1,270	76,340	0.14
WP Carey Inc	6,194	398,646	0.71
		20,710,933	36.92
Francia			
Argan SA	1,863	144,408	0.26
AXA SA	1,475	70,956	0.13
Crédit Agricole SA	480	9,894	0.02
Engie SA	9,955	262,010	0.47
Mercialys SA	10,016	129,867	0.23
TotalEnergies SE	6,714	438,342	0.78
Unibail Rodamco Westfield SE	3,395	369,858	0.66
		1,425,335	2.55
Hong Kong			
Hongkong Land Holdings Ltd	15,000	104,250	0.19
Hysan Development Co	36,000	87,416	0.16
Link Real Estate Investment Trust	68,500	305,735	0.55
SITC International Holdings Co Ltd	18,000	64,429	0.11
Sun Hung Kai Properties	16,500	200,752	0.36
Sunevision Holdings	36,000	21,276	0.04
Want Want China Holdings Ltd	259,000	154,398	0.28
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	25,000	78,949	0.14
		1,017,205	1.83
Indonesia			
Telkom Indonesia Persero Tbk	168,100	35,082	0.06
		35,082	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Canon Inc	2,300	67,982	0.12
Daiwa Securities Group Inc	20,300	177,493	0.32
GLP J Reit	52	49,397	0.09
Hulic Co Ltd	3,500	38,284	0.07
Isuzu Motors Ltd	18,700	291,037	0.52
Komatsu Ltd	9,300	296,660	0.53
Mitsubishi Estate Co Ltd	17,600	429,038	0.77
Mitsui Fudosan Co Ltd	54,500	619,076	1.10
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	8,800	206,772	0.37
Nippon Accommodations Fund	125	107,180	0.19
Nippon Prologis REIT	270	160,024	0.29
Nippon Yusen Kk	8,500	275,371	0.49
Softbank Corp	134,800	184,727	0.33
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	9,200	283,786	0.51
United Urban Investment Corp REIT	37	43,198	0.08
		3,230,025	5.78
México			
Grupo Financiero Banorte	5,400	50,109	0.09
		50,109	0.09
Países Bajos			
CTP NV	5,303	111,110	0.20
ING Groep NV	7,261	204,750	0.37
		315,860	0.57
Reino Unido			
Aviva Plc	4,337	39,924	0.07
British Land Company Plc	40,092	217,752	0.39
Derwent Valley Holding Plc	3,427	80,159	0.14
Grainger Plc	30,683	75,194	0.13
Legal & General Group Plc	69,325	244,210	0.44
Rio Tinto Plc	3,768	303,785	0.54
Safestore Holdings Ltd	26,171	259,082	0.46
Segro Plc	6,092	59,030	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Taiwán			
Vodafone Group Plc	27,491	36,563	0.07	Mediatek Inc	1,000	45,512	0.08
Vodafone Group Plc Sp ADR	810	10,700	0.02			45,512	0.08
		1,326,399	2.37	RENTA VARIABLE TOTAL		35,471,038	63.29
Singapur				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Capitaland Investment Ltd	142,600	300,502	0.54			52,268,790	93.22
CapitaMall Trust	134,400	249,779	0.45	Total Cartera de inversión		52,268,790	93.22
Keppel DC Reit	30,900	54,063	0.10	Tesorería y equivalentes de tesorería		3,438,165	6.13
Mapletree Industrial Trust	47,500	76,827	0.14	Otros Activos Netos		364,106	0.65
NTT DC REIT	127,000	129,540	0.23	TOTAL PATRIMONIO NETO		56,071,061	100.00
		810,711	1.46				
Suecia							
Catella AB	1,183	57,849	0.10				
Svenska Handelsbanken AB	20,364	296,774	0.53				
Tele2 AB B Shs	5,346	89,624	0.16				
Volvo Treasury AB	11,549	370,693	0.66				
Wihlborgs Fastigheter AB	4,254	42,107	0.08				
		857,047	1.53				
Suiza							
Kuehne & Nagel AG	317	68,522	0.12				
PSP Swiss Property AG	415	75,169	0.13				
Swiss Prime Site AG	748	116,319	0.21				
Swiss Reinsurance Ltd	1,790	300,160	0.54				
Zurich Insurance Group AG	554	420,823	0.75				
		980,993	1.75				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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 Hedge						
State Street	USD	569	EUR	484	21/01/2026	-
State Street	EUR	41,348	USD	48,709	21/01/2026	(110)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	484	USD	569	08/01/2026	-
						(110)

	% del Patrimonio Neto
Equipos ofimáticos	0.12
Entretenimiento	0.11
Productos y equipos de semiconductores	0.11
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.11
Materiales básicos	0.10
Papel y embalaje	0.09
Juegos, juguetes y aficiones	0.08
Fabricación varia	0.06
Total	93.22

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 MAR26	USD	5	1,723,125	20/03/2026	9,163
EURO STOXX 50 MAR26	EUR	17	1,166,194	20/03/2026	15,274
Total					24,436

Opciones

	Divisa	Cantidad	Valor de mercado	Porcentaje
S&P 500 Index Call 7175 09/01/2026	USD	(700)	(88)	-
S&P 500 Index Call 7200 23/01/2026	USD	(700)	(998)	-
S&P 500 Index Call 7225 30/01/2026	USD	(600)	(1,890)	-
S&P 500 Index Call 7130 16/01/2026	USD	(700)	(840)	-
Total			(3,815)	(0.01)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	25.79
Industriales	11.85
Servicios financieros	8.78
Comunicaciones	5.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.05
Seguros	3.94
Petróleo y gas	2.99
Automóviles	2.69
Atención sanitaria	2.59
Bancos	2.00
Internet, software y servicios de TI	1.96
Aparatos y componentes eléctricos	1.95
Alimentación y bebidas	1.92
Tecnología	1.71
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.42
Servicios y suministros comerciales	1.29
Maquinaria	1.20
Comercio al por menor	1.13
Bienes de consumo, cíclicos	1.09
Tráfico y transporte	1.00
Hoteles, restaurantes y ocio	0.92
Metales y minería	0.91
Suministro de energía y agua	0.89
Productos químicos	0.71
Bienes de consumo, no cíclicos	0.70
Ingeniería y construcción	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.49
Servicios públicos	0.47
Almacenamiento	0.46
Sociedades Holding	0.45
Materiales y productos de construcción	0.35
Medios de comunicación	0.24
Productos forestales y papel	0.24
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.23
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Australia			
Alemania				Scentre Group FRN 24/09/2080	200,000	172,866	0.06
Alstria Office AG 4.25% 15/10/2029	300,000	296,382	0.10	Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	336,000	331,299	0.11
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	350,000	358,334	0.12	Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	970,844	0.31
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	200,000	199,118	0.06			1,475,009	0.48
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	417,440	0.13	Austria			
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,170	0.06	OMV AG 3.125% 10/11/2033	764,000	743,815	0.24
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	200,000	199,114	0.06	Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	200,000	199,512	0.06
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	200,000	197,970	0.06	Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	300,000	300,495	0.10
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	213,000	210,533	0.07	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	600,000	606,195	0.20
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,000	147,996	0.05	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	400,000	407,504	0.13
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	416,000	440,253	0.14	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/03/2032	513,000	499,327	0.16
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 25/10/2027	500,000	486,785	0.16			2,756,848	0.89
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	237,000	242,607	0.08	Brasil			
Nidda Healthcare Holding 7% 21/02/2030	325,000	337,753	0.11	Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	879,424	0.28
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	406,417	0.13	Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	350,000	317,883	0.10
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	331,000	342,012	0.11			1,197,307	0.38
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	400,000	395,100	0.13	Canadá			
Wepa Hygieneprodukte GmbH 4.5% 30/11/2032	158,000	158,677	0.05	Bank of Montreal FRN 26/11/2084	500,000	454,147	0.15
		5,035,661	1.62	Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	610,675	0.20
				Bank of Nova Scotia FRN 10/11/2032	700,000	603,477	0.19
				Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	221,016	0.07
				First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	1,003,799	0.32
				Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	255,121	0.08
				Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	260,291	0.08
				Royal Bank Of Canada FRN 24/08/2085	500,000	442,568	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)				España (continuación)			
Royal Bank Of Canada FRN 24/11/2084	300,000	249,771	0.08	Banco Santander SA FRN 31/12/2099	200,000	206,808	0.07
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	261,107	0.08	Bankinter SA FRN 03/11/2033	400,000	393,772	0.13
		4,361,972	1.39	Caixabank SA FRN 15/06/2035	600,000	544,760	0.18
Chile				Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	294,294	0.10
Banco de Credito e Inversiones FRN 31/12/2099	1,630,000	1,474,848	0.48	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	124,000	115,893	0.04
		1,474,848	0.48	Eroski Sociedad Cooperativa 5.75% 15/05/2031	100,000	103,834	0.03
Colombia				Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	131,000	132,409	0.04
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	849,000	771,274	0.25	Grifols SA 7.125% 01/05/2030	380,000	399,816	0.13
		771,274	0.25	Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	400,492	0.13
Dinamarca				Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	228,759	0.07
Danske Bank FRN 04/10/2031	200,000	235,433	0.08	Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	97,106	97,172	0.03
Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	779,000	769,442	0.25	Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	490,050	0.16
		1,004,875	0.33	Via Celere Desarrollos 4.875% 15/04/2031	350,000	348,469	0.11
Emiratos Árabes Unidos						5,871,607	1.90
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	445,000	497,358	0.16	Estados Unidos			
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	420,000	372,008	0.12	Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	350,886	0.11
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 31/12/2099	1,451,000	1,243,675	0.40	Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	698,420	0.23
NBK Tier 1 Ltd FRN 31/12/2099	1,800,000	1,571,591	0.51	Abbvie Inc 4.95% 15/03/2031	200,000	176,141	0.06
		3,684,632	1.19	Abbvie Inc 5.05% 15/03/2034	200,000	175,064	0.06
España				Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	248,553	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	400,000	400,040	0.13	Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	165,542	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/01/2029	300,000	290,304	0.09	AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	249,679	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	600,000	596,994	0.19	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	172,805	0.06
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	827,741	0.27	American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	500,000	439,117	0.14
				Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	255,084	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	276,786	0.09	Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	339,384	0.11
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	111,902	0.04	Celanese US Holdings Llc 5% 15/04/2031	237,000	231,920	0.07
Apple Computer Inc 4.15% 10/05/2030	200,000	172,441	0.06	CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	436,505	0.14
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	548,629	0.18	Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	456,231	0.15
Astrazeneca Finance Llc 4.9% 26/02/2031	200,000	176,309	0.06	Cisco Systems Inc 4.95% 15/04/2031	200,000	176,679	0.06
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,092,932	0.35	Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	189,456	0.06
AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	339,327	0.11	Citigroup Inc FRN 22/10/2030	277,000	275,105	0.09
AT&T Inc 6.05% 15/08/2056	800,000	687,730	0.22	Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	854,534	0.28
Athene Global Funding 5.322% 13/11/2031	450,000	388,896	0.13	Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	411,000	417,818	0.13
Athene Global Funding 5.543% 22/08/2035	394,000	336,767	0.11	Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	422,246	0.14
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	857,078	0.28	Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	242,499	0.08
Athene Holding Ltd 6.25% 01/04/2054	500,000	414,524	0.13	CSX Corp 5.5% 15/04/2041	500,000	435,893	0.14
Athene Holding Ltd FRN 28/06/2055	200,000	170,251	0.05	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	214,744	0.07
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	246,000	246,274	0.08	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	400,000	350,495	0.11
Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	608,922	0.20	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	338,953	0.11
Ball Corp 4.25% 01/07/2032	121,000	124,123	0.04	Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	247,321	0.08
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	993,617	0.32	Ecolab Inc 5.25% 15/01/2028	100,000	87,483	0.03
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	250,000	244,736	0.08	Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	81,748	0.03
BMW US Capital LLC 4.85% 13/08/2031	100,000	86,661	0.03	Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	253,956	0.08
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	252,109	0.08	Encore Capital Group Inc 4.25% 01/06/2028	200,000	220,752	0.07
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	438,090	0.14	Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	254,698	0.08
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	143,973	0.05	ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	141,788	0.05
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	278,651	0.09	Erac Usa Finance Llc 5.2% 30/10/2034	500,000	437,204	0.14
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	502,969	0.16				
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	487,538	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	252,026	0.08	Kroger Co 5% 15/09/2034	500,000	428,247	0.14
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	928,285	0.30	Levi Strauss & Co 4% 15/08/2030	122,000	124,047	0.04
Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	700,000	608,589	0.20	Linde Plc 2.625% 18/02/2029	200,000	199,662	0.06
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	500,000	444,663	0.14	Linde Plc 3.125% 20/11/2032	300,000	296,541	0.10
Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	420,154	0.14	Massachusetts Electric 5.9% 15/11/2039	400,000	358,285	0.12
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	253,386	0.08	McDonalds Corp 4.6% 15/05/2030	200,000	173,291	0.06
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	700,000	604,837	0.20	Merck & Co Inc 4.3% 17/05/2030	500,000	430,325	0.14
General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	434,711	0.14	Metlife Inc 5.875% 06/02/2041	500,000	448,375	0.14
General Motors Co 6.25% 02/10/2043	100,000	86,428	0.03	Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	424,523	0.14
General Motors Financial Co 5.45% 15/07/2030	800,000	707,586	0.23	Morgan Stanley FRN 13/04/2028	400,000	347,380	0.11
General Motors Finl Co 5.6% 18/06/2031	100,000	88,850	0.03	Morgan Stanley FRN 14/01/2028	250,000	214,897	0.07
Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	200,000	181,112	0.06	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	425,385	0.14
GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	338,198	0.11	Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	500,000	437,359	0.14
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	469,916	0.15	Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	200,000	176,375	0.06
Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	151,869	0.05	Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	250,867	0.08
Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	318,741	0.10	NNN REIT Inc 5.5% 15/06/2034	200,000	176,776	0.06
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	291,000	283,692	0.09	Novartis Capital Corp 4% 18/09/2031	400,000	338,960	0.11
John Deere Capital Corp 4.9% 07/03/2031	500,000	439,708	0.14	NSTAR Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	253,208	0.08
JP Morgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	450,000	381,367	0.12	Oneok Inc 4.75% 15/10/2031	400,000	342,542	0.11
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	600,000	506,331	0.16	Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	600,000	318,583	0.10
JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	173,053	0.06	Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	700,000	607,276	0.20
Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	795,000	691,001	0.22	Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	77,314	0.02
Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	400,000	383,055	0.12	PNC Financial Services Group FRN 29/01/2036	48,000	42,637	0.01
Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	500,000	434,212	0.14	Prologis LP 4.75% 15/01/2031	700,000	610,011	0.20
Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	366,583	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Prologis LP 5% 31/01/2035	400,000	345,395	0.11	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	431,503	0.14
Prologis LP 5.125% 15/01/2034	200,000	175,132	0.06	Union Pacific Corp 4.5% 20/01/2033	500,000	430,113	0.14
Prudential Financial Inc FRN 01/03/2052	700,000	591,329	0.19	Union Pacific Corp 4.95% 15/05/2053	200,000	155,394	0.05
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	234,000	238,916	0.08	United Parcel Service Inc 4.875% 03/03/2033	500,000	438,656	0.14
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	200,000	174,940	0.06	United Parcel Service Inc 5.2% 01/04/2040	500,000	429,828	0.14
Republic Services Inc 4.75% 15/07/2030	400,000	348,869	0.11	US Bancorp FRN 12/02/2036	295,000	261,154	0.08
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	300,000	262,395	0.08	Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	200,000	133,507	0.04
Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,200,000	907,900	0.29	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	500,000	495,484	0.16
Roche Holdings Inc 4.909% 08/03/2031	200,000	176,207	0.06	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	343,272	0.11
S&P Global Inc 5.25% 15/09/2033	600,000	536,654	0.17	Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	537,000	534,746	0.17
Silgan Holdings Inc 4.25% 15/02/2031	394,000	399,911	0.13	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	500,000	414,461	0.13
Southern Cal Edison 5.45% 01/06/2031	500,000	440,800	0.14	Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	550,000	421,027	0.14
Southern Cal Edison 5.95% 01/02/2038	200,000	174,402	0.06	WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	420,230	0.14
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	299,000	296,082	0.10	Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	527,000	323,046	0.10
T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	649,567	0.21			51,176,341	16.55
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	169,000	147,146	0.05	Finlandia			
T Mobile USA Inc 5.65% 15/01/2053	600,000	494,608	0.16	Mehilainen Yhtiot OY 5.125% 30/06/2032	100,000	101,713	0.03
Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	107,015	0.03			101,713	0.03
The Coca Cola Co 5.45% 01/06/2034	600,000	535,486	0.17	Francia			
Thermo Fisher Scientific Inc 4.977% 10/08/2030	300,000	265,050	0.09	Afflelou SAS 6% 25/07/2029	366,000	382,017	0.12
Toyota Motor Corp 4.55% 17/05/2030	500,000	433,585	0.14	Air France KLM FRN 31/12/2099	200,000	203,295	0.07
UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	388,696	0.13	Air Liquide Finance 2.625% 05/11/2029	200,000	198,764	0.06
Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	390,000	382,678	0.12	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	489,915	0.16
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.25% 10/09/2031	300,000	351,834	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	700,000	694,337	0.22	Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	350,000	295,484	0.10
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	400,000	395,248	0.13	Loxam SAS 4.25% 15/02/2031	306,000	306,508	0.10
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	400,000	428,980	0.14	Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	446,000	461,820	0.15
BPCE SA FRN 02/03/2032	500,000	496,205	0.16	Orange SA 2.5% 13/11/2028	200,000	198,812	0.06
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	253,841	0.08	Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	334,634	0.11
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	325,000	316,760	0.10	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	300,000	300,444	0.10
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	404,000	405,022	0.13	Paprec Holding SA 4.5% 15/07/2032	246,000	250,364	0.08
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	400,000	396,320	0.13	Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	420,000	439,260	0.14
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	366,000	382,439	0.12	RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	316,266	0.10
Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	386,856	0.12	Renault SA 3.875% 30/09/2030	100,000	100,751	0.03
Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	113,487	0.04	RTE Réseau De Transport 2.625% 08/07/2029	200,000	198,476	0.06
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	205,934	0.07	Seche Environnement SA 4.5% 25/03/2030	100,000	102,098	0.03
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	307,036	0.10	Société Générale SA FRN 19/01/2030	200,000	175,848	0.06
Engie SA 5.75% 28/10/2050	300,000	323,915	0.10	Société Générale SA FRN 20/11/2035	400,000	399,320	0.13
Engie SA FRN 31/12/2099	500,000	496,700	0.16	Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	493,155	0.16
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	600,000	594,504	0.19	TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	204,000	208,084	0.07
Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	228,000	234,995	0.08	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	300,000	307,734	0.10
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	385,000	402,533	0.13	Valeo SE 4.625% 23/03/2032	100,000	100,256	0.03
Getlink SE 4.125% 15/04/2030	226,000	232,061	0.07	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,044	0.06
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	233,000	242,126	0.08			16,144,695	5.20
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	112,000	115,703	0.04	Gibraltar			
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	557,000	596,127	0.19	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	257,000	248,578	0.08
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	216,000	219,623	0.07	888 Acquisitions Ltd 8% 30/09/2031	144,000	116,303	0.04
La Banque Postale FRN 09/02/2028	300,000	294,864	0.10			364,881	0.12
La Mondiale FRN 31/12/2099	800,000	795,896	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	160,000	162,304	0.05
		162,304	0.05
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	1,050,000	858,336	0.28
		858,336	0.28
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	300,000	252,037	0.08
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	200,000	205,078	0.07
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	216,160	179,811	0.06
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	463,000	451,314	0.15
BMS Ireland Cap Funding 2.973% 10/11/2030	378,000	376,435	0.12
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	347,000	342,760	0.11
Ca Autobank SpA le 2.75% 07/07/2028	641,000	640,929	0.21
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	254,000	263,682	0.09
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	300,000	347,274	0.11
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	900,000	772,194	0.25
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	430,000	481,357	0.16
		4,312,871	1.41
Isla de Man			
Playtech Plc 5.875% 28/06/2028	150,000	150,336	0.05
		150,336	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán			
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	408,000	360,674	0.12
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	1,643,000	1,390,796	0.45
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	900,000	789,198	0.25
		2,540,668	0.82
Italia			
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	313,000	309,923	0.10
A2A SpA FRN 31/12/2099	311,000	321,425	0.10
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	275,000	273,243	0.09
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	489,000	483,572	0.16
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	100,000	101,027	0.03
Enel SpA FRN 31/12/2099	200,000	194,477	0.06
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	132,000	141,775	0.05
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	301,278	0.10
Fiber Bidco SpA 10.75% 15/06/2029	250,000	191,548	0.06
Gruppo San Donato SpA 6.5% 31/10/2031	121,000	123,287	0.04
Intesa Sanpaolo SpA FRN 01/06/2032	300,000	243,846	0.08
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	185,000	185,197	0.06
Libra Groupco SpA 5% 15/05/2027	600,000	602,133	0.19
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	182,000	187,981	0.06
Nexture SpA FRN 30/07/2032	238,000	240,087	0.08
Optics Bidco SpA 2.375% 12/10/2027	500,000	495,095	0.16
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	250,000	252,758	0.08
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	396,000	354,787	0.11
Snam SpA FRN 31/12/2099	300,000	307,851	0.10
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	330,825	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo (continuación)			
Teamsystem SpA 5% 01/07/2031	300,000	302,931	0.10	Ion Platform Finance Sarl 7.875% 01/05/2029	414,000	421,116	0.14
Telecom Italia SpA 3.625% 30/09/2030	100,000	100,615	0.03	LHMC Finco 2 Sarl 9.375% 15/05/2030	419,062	436,538	0.14
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	392,000	389,922	0.13	Luna 2.5 SARL 5.5% 01/07/2032	512,000	522,511	0.17
		6,435,583	2.08	Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	497,000	64,610	0.02
Japón				Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	166,000	170,537	0.06
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	223,000	219,149	0.07	Maxam Prill Sarl 6% 15/07/2030	442,000	452,449	0.15
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	600,000	587,502	0.19	Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	352,551	0.11
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2031	200,000	175,420	0.06	PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	210,000	218,138	0.07
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	438,000	433,169	0.14	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	700,000	696,227	0.22
Mizuho Financial Group FRN 13/09/2028	200,000	174,445	0.06	Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	100,000	92,317	0.03
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	200,000	200,172	0.06	Vivion Investments 5.625% 08/06/2030	233,000	225,341	0.07
		1,789,857	0.58			4,832,986	1.56
Jersey				Nigeria			
CPUK Finance Ltd 6.875% 28/08/2032	200,000	229,076	0.07	Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,000,000	885,844	0.29
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	450,000	435,156	0.14			885,844	0.29
Waga Bondco Ltd 8.5% 15/06/2030	350,000	368,631	0.12	Noruega			
		1,032,863	0.33	Aker BP ASA 4% 15/01/2031	500,000	411,565	0.13
Kazajstán				Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	212,564	0.07
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	1,011,000	870,211	0.28			624,129	0.20
		870,211	0.28	Países Bajos			
Luxemburgo				Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	100,000	102,103	0.03
Aramark International Finance 4.375% 15/04/2033	143,000	143,126	0.05	ABN Amro Bank NV 2.375% 01/06/2027	200,000	199,774	0.06
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	517,000	531,393	0.17	Achmea BV FRN 31/12/2099	400,000	399,182	0.13
Cullinan Holdco SCSp 8.5% 15/10/2029	400,208	352,251	0.11	Achmea BV FRN 31/12/2099	200,000	194,162	0.06
Currenta Group Holdings 5.5% 15/05/2030	152,000	153,881	0.05	Alliander NV 2.625% 09/09/2027	200,000	200,336	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	217,916	0.07	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200,000	202,652	0.07
American Medical Systems Europe B.V. 3.25% 08/03/2034	250,000	245,228	0.08	Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	178,554	0.06
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	330,733	0.11	Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	283,092	0.09
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	400,000	403,979	0.13			8,373,961	2.67
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	311,000	323,529	0.10	Portugal			
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	243,000	250,942	0.08	Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	797,360	0.26
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	200,000	231,823	0.07	Tap SA 5.125% 15/11/2029	400,000	416,935	0.13
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041	200,000	224,865	0.07			1,214,295	0.39
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	209,000	216,525	0.07	Reino Unido			
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	693,727	0.22	Allwyn Entertainment Financing 4.125% 15/02/2031	378,000	372,969	0.12
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	175,000	178,258	0.06	Anglian Water Osprey FIN 6.75% 27/08/2031	279,000	325,084	0.10
ING Groep NV 1.375% 11/01/2028	300,000	293,076	0.09	Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,980,000	1,620,482	0.52
ING Groep NV FRN 20/08/2037	200,000	198,762	0.06	Arqiva Broadc Finance Pl 8.625% 01/07/2030	114,000	134,972	0.04
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	251,000	254,501	0.08	AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	170,269	0.05
NN Group NV FRN 31/12/2099	200,000	211,942	0.07	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,100,000	940,270	0.30
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	300,000	309,006	0.10	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	215,000	243,396	0.08
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	300,000	315,705	0.10	Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	226,573	0.07
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	309,000	314,040	0.10	Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	218,000	211,946	0.07
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	336,000	347,528	0.11	Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	250,000	257,697	0.08
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	614,030	622,693	0.20	Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	2,000,000	1,731,244	0.56
Teva Pharm Fnc NI li 4.125% 01/06/2031	174,000	176,777	0.06	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	276,951	0.09
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	144,000	151,974	0.05	British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	200,000	200,680	0.06
United Group BV 6.25% 31/01/2032	100,000	100,577	0.03	Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	451,315	0.15
				CDR Firefly Bidco Ltd 8.625% 30/04/2029	249,000	299,469	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Deuce FinCo 7% 20/11/2031	151,000	175,148	0.06
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	500,000	519,422	0.17
EC Finance Plc 3.25% 15/10/2026	350,000	347,818	0.11
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	200,000	241,406	0.08
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	197,000	226,223	0.07
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	115,536	0.04
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	1,000,000	1,015,710	0.33
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	475,000	380,483	0.12
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	630,000	630,057	0.20
Ithaca Energy North 5.5% 01/10/2031	100,000	100,742	0.03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	300,000	302,646	0.10
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	180,225	0.06
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	542,000	537,821	0.17
Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	500,000	596,096	0.19
Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/01/2031	400,000	452,456	0.15
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	65,550	0.02
Motability Operations 5.75% 11/09/2048	100,000	109,552	0.04
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	900,000	780,171	0.25
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	859,000	853,185	0.28
Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	140,000	161,643	0.05
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	157,000	151,102	0.05
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	359,000	414,438	0.13
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	304,000	303,656	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	113,284	0.04
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	450,000	508,585	0.16
Tritax Big Box Reit Plc 4.75% 12/11/2032	370,000	421,301	0.14
Vodafone Group Plc 5% 30/05/2038	200,000	167,475	0.05
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	336,917	0.11
Wise Financing 5.1% 25/11/2030	361,000	413,798	0.13
Zegona Finance Plc 6.75% 15/07/2029	418,300	441,147	0.14
		18,526,910	5.96
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	196,000	195,506	0.06
		195,506	0.06
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	250,000	243,244	0.08
Sandvik AB 2.125% 07/06/2027	200,000	199,032	0.06
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	416,000	412,543	0.13
Swedbank AB 2.1% 25/05/2027	300,000	298,809	0.10
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,732	0.03
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	500,000	509,420	0.16
		1,770,780	0.56
Suiza			
Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	164,251	0.05
UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	590,549	0.19
UBS Group AG FRN 11/08/2031	200,000	199,096	0.06
UBS Group AG FRN 12/02/2034	508,000	496,296	0.16
		1,450,192	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía			
Türkiye Garanti Bankası FRN 28/02/2034	1,000,000	892,562	0.29
		892,562	0.29
Uzbekistán			
Navoi Mining Metallurgic 6.75% 14/05/2030	450,000	401,768	0.13
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	946,208	0.31
		1,347,976	0.44
BONOS TOTALES		153,689,833	49.57
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	1,485,576	1,469,918	0.47
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	661,950	624,835	0.20
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	315,851	243,465	0.08
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	775,524	766,791	0.25
		3,105,009	1.00
Argentina			
Argentina (Republic of) 7.8% 26/11/2033	402,000	347,384	0.11
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	900,000	571,848	0.18
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	918,400	602,260	0.19
		1,521,492	0.48
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	1,025,000	976,693	0.32
		976,693	0.32

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	470,000	451,059	0.15
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	450,000	418,671	0.14
		869,730	0.29
Chile			
Chile (Republic of) 5.65% 13/01/2037	1,100,000	991,671	0.32
		991,671	0.32
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,340,000	1,302,601	0.42
		1,302,601	0.42
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	950,000	948,794	0.31
		948,794	0.31
Estados Unidos			
Gabon (Republic of) 6.097% 01/08/2038	940,000	814,141	0.26
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,928,380	1,576,019	0.51
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,086,747	722,291	0.23
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,490,931	1,198,398	0.39
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	2,651,411	2,175,715	0.70
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	1,870,987	1,565,365	0.51
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	946,594	675,582	0.22
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	122,013	102,943	0.03
		8,830,454	2.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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% 25/07/2036	599,211	506,615	0.16
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	492,613	480,706	0.16
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	283,235	278,230	0.09
		1,265,551	0.41
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,200,000	937,644	0.30
		937,644	0.30
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,028,000	783,501	0.25
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	861,000	784,221	0.25
		1,567,722	0.50
Hungría			
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	1,900,000	1,617,131	0.52
		1,617,131	0.52
Líbano			
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	1,500,000	299,872	0.10
		299,872	0.10
Luxemburgo			
PRA Group Europe Holding II 6.25% 30/09/2032	314,000	307,023	0.10
		307,023	0.10
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	1,730,000	1,648,517	0.53
		1,648,517	0.53

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	722,000	720,801	0.23
United Mexican States Government Bond 6.625% 29/01/2038	1,000,000	890,467	0.29
		1,611,268	0.52
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,000,000	918,472	0.30
		918,472	0.30
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	1,700,000	1,550,662	0.50
		1,550,662	0.50
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,062,000	902,887	0.29
		902,887	0.29
Perú			
Peru (Republic of) 5.375% 08/02/2035	1,900,000	1,655,634	0.53
		1,655,634	0.53
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	289,857	324,684	0.10
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	1,924,970	1,486,135	0.48
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	165,344	180,276	0.06
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	541,927	499,242	0.16
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	557,927	602,735	0.19
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	395,049	420,989	0.14
		3,514,061	1.13

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Rumanía			
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	1,050,000	823,541	0.27
		823,541	0.27
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	655,000	509,343	0.16
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	855,000	662,786	0.21
		1,172,129	0.37
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,050,000	1,685,225	0.54
		1,685,225	0.54
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	950,000	387,789	0.13
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	500,000	242,352	0.08
		630,141	0.21
Uzbekistán			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	606,000	553,349	0.18
		553,349	0.18
Zambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	1,500,000	907,241	0.29
		907,241	0.29
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		42,114,514	13.58
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	1,116	435,798	0.14
Mercedes Benz Group AG	23,362	1,403,355	0.45
Volkswagen AG Pref	14,614	1,513,280	0.49
		3,352,433	1.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Fortescue Metals Group Ltd	119,885	1,498,229	0.48
Woodside Energy Group Ltd	55,767	746,962	0.24
		2,245,191	0.72
Austria			
OMV AG	30,483	1,448,552	0.47
		1,448,552	0.47
Brasil			
BB Seguridade Participacoes	180,600	1,014,450	0.33
Petroleo Brasileiro Spon Adr	44,766	451,681	0.15
		1,466,131	0.48
Canadá			
Keyera Corp	10,122	276,647	0.09
The Bank of Nova Scotia	24,585	1,545,918	0.50
		1,822,565	0.59
Corea, República de			
Industrial Bank of Korea	51,864	642,225	0.21
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	613	180,075	0.06
SK Telecom Co Ltd	31,919	1,009,346	0.33
		1,831,646	0.60
España			
Endesa SA	25,596	784,005	0.25
		784,005	0.25
Estados Unidos			
Abbvie Inc	10,950	2,130,329	0.69
American Financial Group Inc	11,343	1,320,074	0.43
AT&T Inc	53,157	1,124,287	0.36
Best Buy Co Inc	21,741	1,238,984	0.40
Bristol-Myers Squibb Co	30,193	1,386,700	0.45
Cisco Systems Inc	28,736	1,884,740	0.61
Clorox Company Inc	884	75,894	0.02
CME Group Inc	7,940	1,846,187	0.60
CVS Caremark Corp	2,090	141,226	0.05
Eog Resources Inc	14,348	1,282,884	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Escrow New York REIT	120	219	0.00
Gaming And Leisure Properties	5,824	221,614	0.07
General Mills Inc	34,188	1,353,605	0.44
Gilead Sciences Inc	12,389	1,294,755	0.42
Hewlett Packard Enterprise Co	6,818	139,443	0.05
Huntington Bancshares Inc	32,815	484,772	0.16
Illinois Tool Works Inc	2,331	488,846	0.16
International Business Machines Corp	8,821	2,224,758	0.73
Johnson & Johnson Inc	9,475	1,669,590	0.54
Kimberly Clark Corp	14,049	1,206,865	0.39
Kinder Morgan Inc	69,496	1,626,671	0.53
Merck & Co Inc	25,000	2,240,622	0.73
Netapp Inc	12,165	1,109,242	0.36
Paccar Inc	17,969	1,675,494	0.54
Paychex Inc	3,792	362,200	0.12
Pepsico Inc	10,248	1,252,324	0.40
Pfizer Inc	101,741	2,157,052	0.71
Phillips 66	1,868	205,242	0.07
Procter & Gamble Co	12,316	1,502,836	0.49
Prudential Financial Inc	12,234	1,175,847	0.38
Public Service Enterprise GP	5,880	402,030	0.13
Regions Financial Corp	57,207	1,320,030	0.43
Simon Property Group Inc	8,478	1,336,253	0.43
T Rowe Price Group Inc	17,753	1,547,577	0.50
Target Corp	8,208	683,155	0.22
The Coca Cola Co	23,337	1,389,151	0.45
The Kraft Heinz Co	68,141	1,406,972	0.45
United Parcel Service Inc	22,140	1,869,867	0.60
Unitedhealth Group Inc	1,503	422,457	0.14
US Bancorp	8,838	401,546	0.13
Valero Energy Corp	5,910	819,182	0.26
Verizon Communications Inc	65,373	2,267,139	0.74
Vici Properties Inc	49,503	1,185,256	0.38
Williams Companies Inc	8,314	425,522	0.14
WP Carey Inc	21,735	1,191,080	0.38
		51,490,519	16.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
AXA SA	4,844	198,410	0.06
Engie SA	29,454	660,064	0.21
Sanofi-Aventis SA	1,004	83,051	0.03
TotalEnergies SE	38,393	2,134,267	0.69
		3,075,792	0.99
Hong Kong			
Want Want China Holdings Ltd	1,106,000	561,388	0.18
		561,388	0.18
India			
HCL Technologies Ltd	84,578	1,298,089	0.42
Infosys Ltd Sp Adr	6,111	92,723	0.03
Oracle Financial Services	2,922	213,090	0.07
Power Grid Corporation of India Ltd	327,620	819,990	0.26
		2,423,892	0.78
Italia			
Banca Mediolanum SpA	4,935	96,084	0.03
ENI SpA	11,417	184,270	0.06
		280,354	0.09
Japón			
Bridgestone Corp	48,400	923,887	0.30
Canon Inc	23,000	578,844	0.19
Daito Trust Const	7,500	121,653	0.04
Daiwa Securities Group Inc	16,200	120,605	0.04
Honda Motor Co Ltd	10,700	89,278	0.03
Isuzu Motors Ltd	112,500	1,490,819	0.48
Marubeni Corp	8,600	203,357	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	59,800	1,196,395	0.39
Nippon Yusen Kk	49,600	1,368,189	0.44
Softbank Corp	1,191,200	1,389,922	0.45
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	55,800	1,465,555	0.47
Tokio Marine Holdings Inc	8,600	271,750	0.09
		9,220,254	2.99

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
México				Luxemburgo			
Grupo Aeroport Del Sureste B	15,050	414,038	0.13	AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	67,050	6,080,140	1.97
Grupo Financiero Banorte	23,500	185,676	0.06	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	124,126	2,096,823	0.68
		599,714	0.19			8,176,963	2.65
Países Bajos				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
ING Groep NV	6,790	163,028	0.05			8,176,963	2.65
		163,028	0.05	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Reino Unido						296,492,169	95.75
Admiral Group Plc	14,903	542,073	0.18	Total Cartera de inversión		296,492,169	95.75
Great Portland Estates Plc	42	153	0.00	Tesorería y equivalentes de tesorería		4,105,671	1.33
Land Securities Group Plc	136	969	0.00	Otros Activos Netos		9,044,142	2.92
Legal & General Group Plc	33,476	100,409	0.03				
National Grid Plc	10,065	131,581	0.04	TOTAL PATRIMONIO NETO		309,641,982	100.00
Phoenix Group Holdings	98,410	830,635	0.27				
Rio Tinto Plc	20,978	1,440,073	0.47				
Sainsbury (J) Plc	48,862	181,869	0.06				
		3,227,762	1.05				
Suecia							
Svenska Handelsbanken AB	114,619	1,422,280	0.46				
Tele2 AB B Shs	30,317	432,759	0.14				
Volvo Treasury AB	64,552	1,764,191	0.57				
		3,619,230	1.17				
Suiza							
Kuehne & Nagel AG	3,591	660,920	0.21				
Novartis AG	6,242	735,254	0.24				
Swiss Reinsurance Ltd	10,296	1,470,053	0.47				
Zurich Insurance Group AG	3,142	2,032,176	0.66				
		4,898,403	1.58				
RENTA VARIABLE TOTAL		92,510,859	29.95				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas ventas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	887,249	EUR	753,214	21/01/2026	1,674
State Street	EUR	7,256	USD	8,545	21/01/2026	(15)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	57,136,209	USD	66,200,000	05/01/2026	769,425
Credit Agricole CIB	EUR	42,696,780	USD	49,900,000	13/03/2026	342,461
Goldman Sachs Bank	EUR	4,344,725	GBP	3,800,000	04/02/2026	(910)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	192,555	CAD	310,000	04/02/2026	6
Europe SE						
HSBC	EUR	3,990,817	GBP	3,500,000	05/01/2026	(17,588)
Société Générale	EUR	300,000	GBP	263,083	05/01/2026	(1,298)
Société Générale	EUR	2,262,887	GBP	2,000,000	27/02/2026	(21,637)
Société Générale	EUR	2,321,103	GBP	2,050,000	31/03/2026	(16,834)
State Street	USD	1,852	EUR	1,576	08/01/2026	2
UBS Europe SE	USD	450,000	EUR	386,956	05/01/2026	(3,798)
UBS Europe SE	USD	506,412	EUR	430,000	13/03/2026	(166)
UBS Europe SE	EUR	55,954,212	USD	65,960,000	04/02/2026	(128,509)
UBS Europe SE	EUR	190,888	CAD	310,000	05/01/2026	(1,673)
UBS Europe SE	EUR	1,920,164	GBP	1,700,000	30/01/2026	(24,411)
UBS Europe SE	EUR	8,074,688	USD	9,500,000	19/03/2026	13,445
						910,174

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
US 10YR NOTE (CBT)MAR26	USD	10	957,363	20/03/2026	(8,727)
EURO STOXX BANK MAR26	EUR	572	7,610,460	20/03/2026	282,568
CAN 10YR BOND FUT MAR26	CAD	4	300,420	20/03/2026	(5,118)
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	94	10,038,260	06/03/2026	(8,460)
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	17	3,022,191	31/03/2026	(2,714)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	1	104,642	27/03/2026	401
XAE ENERGY MAR26	USD	(40)	(3,210,693)	20/03/2026	4,428
MSCI CHINA FUTURE MAR26	USD	209	6,019,347	20/03/2026	(75,631)
S+P500 EMINI FUT MAR26	USD	30	8,803,053	20/03/2026	2,141
EURO STOXX 50 MAR26	EUR	(932)	(54,438,120)	20/03/2026	(555,702)
XAU UTILITIES MAR26	USD	40	2,953,551	20/03/2026	(9,877)
EURO/GBP FUTURE MAR26	GBP	35	4,385,696	16/03/2026	(38,080)
EURO FX CURR FUT MAR26	USD	102	12,788,534	16/03/2026	(1,686)
Total					(416,458)

Opciones

	Divisa	Cantidad	Valor de mercado	Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 5700 18/06/2027	EUR	5,520	2,670,576	0.86
Euro Stoxx 50 Index Call 5900 18/06/2027	EUR	6,730	2,537,883	0.82
Euro Stoxx 50 Index Call 6100 18/06/2027	EUR	8,420	2,414,014	0.78
Euro Stoxx 50 Index Put 5500 16/01/2026	EUR	2,850	14,820	-
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 16/01/2026	EUR	(2,850)	(5,700)	-
Total			7,631,593	2.46

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	14.56
Bancos	13.00
Servicios financieros	7.86
Industriales	6.16
Comunicaciones	5.72
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.57
Seguros	4.87
Petróleo y gas	3.83
Automóviles	3.31
Aparatos y componentes eléctricos	3.30
Inmobiliarias	3.20
Tráfico y transporte	2.81

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	2.65
Suministro de energía y agua	2.51
Alimentación y bebidas	1.75
Atención sanitaria	1.58
Metales y minería	1.52
Tecnología	1.25
Internet, software y servicios de TI	1.22
Servicios y suministros comerciales	1.13
Comercio al por menor	0.95
Papel y embalaje	0.77
Bienes de consumo, no cíclicos	0.77
Bienes de consumo, cíclicos	0.66
Productos químicos	0.58
Servicios públicos	0.58
Maquinaria	0.54
Entretenimiento	0.37
Medios de comunicación	0.31
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.30
Ingeniería y construcción	0.30
Sociedades Holding	0.27
Fabricación varía	0.23
Tubería	0.20
Servicios diversificados	0.19
Equipos ofimáticos	0.19
Hoteles, restaurantes y ocio	0.13
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.11
Productos y artículos para el hogar	0.10
Productos y equipos de semiconductores	0.10
Control medioambiental	0.08
Distribución y comercio al por mayor	0.07
Juegos, juguetes y aficiones	0.06
Productos forestales y papel	0.05
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.04
Total	95.75

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	7,161,421	6,600,252	0.74
		6,600,252	0.74
BONOS TOTALES		6,600,252	0.74

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Alemania

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,261,888	4,022,924	0.45
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	5,813,429	4,481,107	0.50
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	8,095,952	8,004,792	0.90
		16,508,823	1.85

Australia

Australia (Government of) 1.271404% 21/02/2050	1,690,000	811,687	0.09
Australian Index Linked (Commonwealth) 2.796199% 21/08/2035	5,200,000	3,960,014	0.44
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.770167% 20/09/2030	4,500,000	3,933,711	0.44
		8,705,412	0.97

Canadá

Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,147,908	461,636	0.05
Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,833,504	1,280,154	0.14
Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	3,217,512	1,781,777	0.20
Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,574,550	2,109,166	0.24
Canada (Government of) 2% 01/12/2041	3,269,530	2,103,625	0.24
Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,209,720	2,279,652	0.26

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	3,436,606	2,472,238	0.28
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	940,995	603,522	0.07
		13,091,770	1.48

Dinamarca

Denmark (Kingdom of) 0.1% 15/11/2034	11,556,600	1,417,499	0.16
		1,417,499	0.16

España

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	5,466,633	5,473,139	0.61
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	8,682,891	8,320,988	0.93
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	7,705,117	7,737,709	0.87
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,383,921	2,474,653	0.28
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	11,008,790	10,580,108	1.19
		34,586,597	3.88

Estados Unidos

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	17,808,508	13,860,629	1.55
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	7,280,573	3,283,789	0.37
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	16,468,001	12,996,130	1.46
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	16,854,060	13,774,425	1.55
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	14,752,211	12,372,516	1.39
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	17,801,216	15,098,654	1.69
TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	14,847,338	12,327,055	1.38
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	6,858,816	4,558,616	0.51
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	13,347,759	11,479,728	1.29
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	17,642,143	15,087,217	1.69

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 31 de diciembre de 2025 (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% 15/07/2035	31,838,030	27,044,760	3.02
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	12,861,816	11,279,761	1.27
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	13,034,032	10,529,159	1.18
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	16,171,551	12,839,215	1.44
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	5,958,150	2,743,756	0.31
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	15,031,214	12,081,968	1.36
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	5,545,434	2,721,654	0.31
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	15,028,949	12,332,570	1.38
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	5,324	4,481	0.00
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,088,296	6,400,378	0.72
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	17,592,792	14,058,122	1.58
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	10,801,263	7,168,108	0.80
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	14,486,251	12,189,334	1.37
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	13,280,923	11,136,223	1.25
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	4,855,365	2,984,354	0.33
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	8,044,527	5,009,200	0.56
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	5,525,386	3,388,274	0.38
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	7,264,296	5,184,514	0.58
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	15,546,104	13,306,981	1.49
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,303,424	1,118,293	0.13
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	15,741,914	13,332,758	1.50
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	30,464,920	26,406,768	2.95
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	6,784,812	5,724,403	0.64

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 2.125% 15/02/2041	10,496,243	8,758,164	0.98
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	5,987,437	4,585,616	0.51
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	421,040	366,146	0.04
United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2055	5,912,099	4,780,462	0.54
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,942,718	3,466,045	0.39
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	14,866,600	8,968,635	1.01
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	14,395,000	8,539,060	0.96
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,118,208	2,932,066	0.33
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	24,102,442	22,113,288	2.47
		398,333,275	44.66
Francia			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	5,164,068	4,887,481	0.55
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	2,921,497	2,351,191	0.26
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,570,379	2,929,979	0.33
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	61,694	34,891	0.00
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	5,991,950	5,854,854	0.66
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	8,926,416	8,710,665	0.98
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,455,310	3,167,759	0.36
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	175,714	146,859	0.02
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,955,487	1,621,764	0.18
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	4,370,447	4,057,436	0.46
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	6,200,256	6,138,439	0.69
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	6,695,000	2,833,123	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 31 de diciembre de 2025 (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) 0.95% 25/07/2043	2,732,444	2,280,607	0.26
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,346,745	7,216,928	0.81
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	6,286,051	6,417,806	0.72
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	7,007,396	7,864,401	0.88
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,428,924	4,779,251	0.54
		71,293,434	8.02
Italia			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,279,116	6,581,922	0.74
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,492,492	1,478,771	0.17
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	5,336,994	5,193,216	0.58
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	1,380,686	1,375,964	0.15
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	6,422,069	6,420,913	0.72
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	6,599,283	6,660,195	0.75
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	5,449,809	5,541,911	0.62
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	18,737,138	18,702,849	2.10
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	6,230,354	6,686,915	0.75
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	3,329,128	3,461,061	0.39
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	920,997	925,473	0.10
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	6,896,884	7,405,046	0.83
		70,434,236	7.90
Japón			
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	313,069,104	1,748,199	0.20
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	778,073,000	4,151,458	0.47
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	346,022,540	1,912,570	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,008,123,534	5,572,171	0.63
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	604,184,400	3,442,411	0.39
		16,826,809	1.90
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 3.299119% 20/09/2050	636,000	320,508	0.04
New Zealand (Government of) Index Linked 3.350714% 20/09/2040	4,400,000	2,735,287	0.31
		3,055,795	0.35
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,714,247	4,949,578	0.56
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	7,120,446	7,976,000	0.89
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	6,360,368	5,781,376	0.65
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	7,648,999	6,177,084	0.69
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	6,690,524	5,165,288	0.58
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	4,833,824	3,402,413	0.38
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	5,495,547	3,482,309	0.39
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	6,265,471	3,542,730	0.40
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	13,212	7,780	0.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	6,838,427	6,627,868	0.74
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	6,282,240	4,057,861	0.46
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2065	3,980,762	2,292,129	0.26
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	7,898,160	8,928,478	1.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	5,341,644	5,824,043	0.65
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	5,247,412	3,880,126	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 31 de diciembre de 2025 (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 0.25% 22/03/2052	6,196,393	4,460,772	0.50
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	6,703,778	4,502,735	0.51
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	7,548,873	6,009,945	0.67
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	8,146,332	7,817,413	0.88
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	4,975,288	4,369,790	0.49
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	7,544,576	6,950,324	0.78
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	7,267,319	7,850,965	0.88
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	5,821,889	6,341,591	0.71
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	91,387	80,168	0.01
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	18,216,782	19,954,555	2.23
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	8,066,871	8,596,567	0.96
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	8,921,005	10,325,974	1.16
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	9,005,184	10,312,337	1.16
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	4,863,565	4,547,436	0.51
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	6,290,528	5,858,161	0.66
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/09/2038	2,612,577	2,955,723	0.33
United Kingdom Government Bond 1.875% 22/09/2049	2,140,937	2,346,862	0.26
United Kingdom Government Bond 12.38416% 22/07/2030	1,440,000	5,601,447	0.63
United Kingdom Government Bond 4.672811% 26/01/2035	2,920,000	7,988,585	0.90
		198,966,413	22.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 5.720384% 01/12/2028	45,490,000	7,340,146	0.82
		7,340,146	0.82
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		840,560,209	94.31
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	33,995,999	3.80
		33,995,999	3.80
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		33,995,999	3.80
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		881,156,460	98.85
Total Cartera de inversión		881,156,460	98.85
Tresoría y equivalentes de tesorería		13,256,103	1.49
Otros Pasivos Netos		(3,037,379)	(0.34)
TOTAL PATRIMONIO NETO		891,375,184	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 31 de diciembre de 2025 (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	(60,889)
JP Morgan SE	13,800,000	USD	FIXED RATE 2.9195%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2027	(106,010)
Barclays Bank Ireland Plc	13,000,000	USD	FIXED RATE 3.0175%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2027	(77,287)
BNP Paribas	12,050,000	USD	FIXED RATE 2.8%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2027	(27,287)
Citigroup Global Markets Europe AG	11,850,000	USD	FIXED RATE 2.958%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2027	(71,803)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(127,897)
Morgan Stanley Europe SE	11,700,000	USD	FIXED RATE 2.444%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(18,445)
Citigroup Global Markets Europe AG	11,600,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(58,573)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(130,130)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(209,361)
Barclays Bank Ireland Plc	3,200,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.7525%	15/01/2027	4,681
BNP Paribas	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/10/2033	(5,853)
						(888,854)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	75,876,260	EUR	64,409,451	21/01/2026	147,415
State Street	EUR	1,210,087	USD	1,424,679	21/01/2026	(2,056)
State Street	EUR	62,697	SGD	94,874	21/01/2026	(140)
State Street	EUR	6,872,711	CHF	6,395,764	21/01/2026	(7,395)
State Street	EUR	953	GBP	832	21/01/2026	1
State Street	EUR	3,888	AUD	6,827	21/01/2026	14
State Street	SGD	1,637,602	EUR	1,079,884	21/01/2026	4,729
State Street	CHF	90,634,455	EUR	97,381,040	21/01/2026	117,027
State Street	GBP	2,153,593	EUR	2,456,055	21/01/2026	8,453
State Street	AUD	185,402	EUR	105,030	21/01/2026	173
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	628,941	GBP	550,000	05/02/2026	(2)
BofA Securities Europe SA	GBP	1,400,000	EUR	1,595,353	08/01/2026	7,779
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	7,200,000	EUR	6,117,472	08/01/2026	12,187
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	1,300,000	EUR	1,116,426	08/01/2026	(9,682)
HSBC	EUR	202,570,498	GBP	178,300,000	08/01/2026	(1,599,753)
HSBC	EUR	17,483,201	JPY	3,161,000,000	08/01/2026	310,617
HSBC	EUR	1,504,203	DKK	11,230,000	08/01/2026	605
Morgan Stanley and Co. International	USD	2,400,000	EUR	2,040,577	05/02/2026	(65)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	3,015,604	NZD	6,120,000	08/01/2026	19,090
Natixis	EUR	413,075,051	USD	480,300,000	08/01/2026	4,175,746
Royal Bank of Canada	EUR	1,289,863	USD	1,500,000	08/01/2026	12,850
Société Générale	EUR	9,753,287	GBP	8,560,000	08/01/2026	(48,718)
Société Générale	AUD	470,000	EUR	266,557	05/02/2026	(34)
Société Générale	CAD	570,000	EUR	354,051	05/02/2026	(11)
State Street	USD	107,330	EUR	91,279	08/01/2026	96
State Street	GBP	832	EUR	954	08/01/2026	(1)
State Street	AUD	6,827	EUR	3,891	08/01/2026	(14)
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	9,086,966	AUD	16,130,000	08/01/2026	(70,538)
UBS Europe SE	EUR	13,471,833	CAD	21,900,000	08/01/2026	(131,692)
UBS Europe SE	GBP	1,900,000	EUR	2,162,642	08/01/2026	13,037
Deutsche Bank AG	EUR	7,337,313	SEK	80,500,000	08/01/2026	(97,894)
						2,861,824

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 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	321	57,066,081	31/03/2026	(51,247)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(224)	(21,936,641)	20/03/2026	242,853
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(50)	(6,009,000)	06/03/2026	20,500
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	(51)	(6,506,070)	06/03/2026	53,310
US 10YR NOTE (CBT)MAR26	USD	(195)	(18,668,570)	20/03/2026	146,811
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	(91)	(9,522,448)	27/03/2026	(72,094)
Total					340,132

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	92.57
Fondos de inversión abiertos	3.80
Servicios financieros	1.49
Comunicaciones	0.71
Internet, software y servicios de TI	0.28
Total	98.85

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Italia			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	3,807,287	3,593,813	13.87	Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	1,197	1,083	0.00
		3,593,813	13.87	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,287	1,286	0.00
Alemania				Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	1,249,490	1,247,203	4.81
Estados Unidos				Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	230,982	247,908	0.96
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,215	959	0.00	Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	3,930,752	4,086,529	15.78
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,093	893	0.00			5,584,009	21.55
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	518,795	443,663	1.71	Reino Unido			
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	8,735,179	7,420,084	28.64	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	2,573,233	2,338,988	9.03
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,265	1,022	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	2,345,588	2,273,366	8.77
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,251	993	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	1,387	1,513	0.01
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	1,121	895	0.00	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	350,824	378,999	1.46
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	423,668	358,829	1.38	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	3,283	3,576	0.01
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	3,050,619	2,644,254	10.21	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	1,876	2,148	0.01
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	1,834	1,725	0.01			4,998,590	19.29
		10,873,317	41.95	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Francia						25,641,194	98.92
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,230	1,164	0.00	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	642,175	542,940	2.09			25,641,194	98.92
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	53,118	42,749	0.16	Total Cartera de inversión			
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,117	1,037	0.00			25,641,194	98.92
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,185	3,575	0.01	Tesorería y equivalentes de tesorería		125,264	0.48
		591,465	2.26	Descubiertos bancarios		(53,830)	(0.21)
				Otros Activos Netos		207,742	0.80
				TOTAL PATRIMONIO NETO			
						25,920,370	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 31 de diciembre de 2025 (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	1,573,163	EUR	1,335,419	21/01/2026	3,057
State Street	EUR	11,140	USD	13,124	21/01/2026	(25)
State Street	EUR	43,188	CHF	40,196	21/01/2026	(52)
State Street	CHF	3,206,355	EUR	3,444,972	21/01/2026	4,197
State Street	GBP	553,636	EUR	631,393	21/01/2026	2,173
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	13,759	USD	16,000	08/01/2026	137
Europe SA						
BofA Securities	EUR	110,711	GBP	97,000	08/01/2026	(363)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	850,000	EUR	721,649	08/01/2026	1,992
Credit Agricole CIB	EUR	326,323	USD	381,000	08/01/2026	1,963
Credit Agricole CIB	GBP	300,000	EUR	343,569	08/01/2026	(41)
Goldman Sachs Bank	USD	16,000	EUR	13,741	08/01/2026	(119)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	5,253,109	GBP	4,625,000	08/01/2026	(42,951)
Europe SE						
Royal Bank of Canada	EUR	11,518,014	USD	13,400,000	08/01/2026	110,038
Royal Bank of Canada	GBP	15,000	EUR	17,154	05/02/2026	(1)
						80,005

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	(5)	(602,950)	06/03/2026	2,900
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	(20)	(2,551,400)	06/03/2026	21,600
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	(38)	(3,976,407)	27/03/2026	(31,632)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(96)	(9,401,418)	20/03/2026	84,734
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(53)	(6,369,540)	06/03/2026	22,260
				Total	99,862

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	98.91
Comunicaciones	0.01
Total	98.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Estados Unidos (continuación)			
Alemania				United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	53,333,700	50,347,750	3.50
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	16,270,000	18,893,151	1.31	United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	53,585,722	51,642,682	3.59
		18,893,151	1.31	United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	81,367,893	80,370,050	5.59
Australia				United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	13,442,696	13,288,863	0.92
Australia (Government of) 0.971964% 21/11/2027	9,100,000	7,758,000	0.54	United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	55,469,242	54,504,439	3.79
Australian Index Linked (Commonwealth) 3.770167% 20/09/2030	8,000,000	8,213,243	0.57	United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	50,000,892	49,412,460	3.44
		15,971,243	1.11	United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	63,310,031	62,347,192	4.34
Canadá				United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	56,456,904	56,755,734	3.95
Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	7,418,805	5,588,228	0.39	United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	5,110,722	5,150,254	0.36
		5,588,228	0.39	United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	22,534,450	22,706,579	1.58
España				United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	16,363,159	16,657,779	1.16
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	20,888,240	24,561,397	1.71	United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	89,576,260	91,486,732	6.37
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	27,604,642	32,557,424	2.27			906,496,301	63.06
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	13,235,310	14,938,925	1.04	Francia			
		72,057,746	5.02	France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	22,889,249	26,267,224	1.83
Estados Unidos				France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	12,397,800	14,208,673	0.99
Treasury Bill 0% 10/02/2026	17,000,000	16,934,946	1.18	France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	15,200,000	16,679,687	1.16
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	25,483,952	25,027,391	1.74	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	35,670,067	42,770,801	2.98
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/10/2030	65,815,587	64,828,263	4.51	France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	9,473,392	12,006,100	0.84
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	79,237,120	78,931,792	5.49			111,932,485	7.80
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	50,390,377	50,898,569	3.54	Italia			
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	17,886,078	17,843,778	1.24	Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	20,061,414	22,926,401	1.60
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	44,112,840	45,435,715	3.16	Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	23,140,096	27,083,953	1.88
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	54,730,533	51,925,333	3.61	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	21,794,358	25,832,650	1.80

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Italia (continuación)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Suecia			
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	18,914,043	22,589,018	1.57	Sweden (Kingdom of) 0.15541% 01/06/2030	22,000,000	2,864,644	0.20
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	6,356,871	7,452,168	0.52	Sweden (Kingdom of) 0.164544% 01/12/2027	32,000,000	4,458,368	0.31
		105,884,190	7.37	Sweden (Kingdom of) 0.166609% 01/06/2026	6,000,000	862,315	0.06
Japón				Sweden (Kingdom of) 5.720384% 01/12/2028	33,000,000	6,253,705	0.44
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,489,501,000	9,669,156	0.67			14,439,032	1.01
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,249,083,000	8,108,429	0.56	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	2,079,911,436	13,499,089	0.94	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	309,924,220	2,073,879	0.14			1,447,104,825	100.69
		33,350,553	2.31	Total Cartera de inversión			
Nueva Zelanda						1,447,104,825	100.69
New Zealand (Government of) 4.126448% 20/09/2030	5,340,000	4,446,496	0.31	Tresoría y equivalentes de tesorería		6,237,054	0.43
		4,446,496	0.31	Otros Pasivos Netos		(16,112,825)	(1.12)
Reino Unido				TOTAL PATRIMONIO NETO			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	28,687,674	37,740,533	2.63			1,437,229,054	100.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	24,946,164	33,119,977	2.30				
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	18,862,915	24,266,879	1.69				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	31,496,395	42,816,664	2.98				
United Kingdom Government Bond 12.38416% 22/07/2030	4,400,000	20,101,347	1.40				
		158,045,400	11.00				

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 31 de diciembre de 2025 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	38,000,000	USD	FIXED RATE 2.958%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2027	(270,423)
Citigroup Global Markets Europe AG	37,760,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	(70,651)
JP Morgan SE	18,300,000	USD	FIXED RATE 2.9195%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2027	(165,102)
Credit Agricole CIB	16,000,000	EUR	FIXED RATE 2.209%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	01/03/2029	(275,736)
Citigroup Global Markets Europe AG	15,850,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(93,994)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,900,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	24,263
Credit Agricole CIB	2,770,000	EUR	FIXED RATE 1.792%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	30/04/2030	(5,180)
						(856,822)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	71,511,106	EUR	60,878,352	21/01/2026	(41,629)
State Street	USD	2,918,970	CHF	2,306,157	21/01/2026	3,328
State Street	USD	1,441,114	GBP	1,075,597	21/01/2026	(5,591)
State Street	EUR	1,082,453,789	USD	1,275,139,072	21/01/2026	(2,888,319)
State Street	CHF	88,293,160	USD	111,749,505	21/01/2026	(121,707)
State Street	GBP	4,793,848	USD	6,440,039	21/01/2026	7,805
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	147,337,382	GBP	111,500,000	08/01/2026	(2,635,315)
Citigroup Global	USD	31,388,391	EUR	27,000,000	08/01/2026	(326,262)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	314,651,626	EUR	270,420,000	08/01/2026	(2,988,246)
Credit Agricole CIB	USD	884,210	GBP	660,000	08/01/2026	(3,521)
Credit Agricole CIB	USD	15,784,577	AUD	24,080,000	08/01/2026	(273,569)
Credit Agricole CIB	EUR	10,200,000	USD	11,956,462	08/01/2026	24,629
Credit Agricole CIB	GBP	3,200,000	USD	4,296,350	08/01/2026	7,800
Goldman Sachs Bank	USD	14,317,978	SEK	135,000,000	08/01/2026	(328,295)
Europe SE						
HSBC	USD	4,500,965	NZD	7,850,000	08/01/2026	(13,542)
Société Générale	EUR	14,000,000	USD	16,437,968	08/01/2026	6,667
Société Générale	GBP	540,000	USD	722,071	08/01/2026	4,254
State Street	USD	459	EUR	390	08/01/2026	-
State Street	EUR	965,120	USD	1,134,838	08/01/2026	(1,190)
State Street	CHF	1,676,746	USD	2,119,914	08/01/2026	(3,017)
State Street	GBP	12,986	USD	17,497	08/01/2026	(31)
UBS Europe SE	USD	739,056	EUR	630,000	08/01/2026	(953)
UBS Europe SE	USD	15,515,100	GBP	11,600,000	08/01/2026	(87,441)
UBS Europe SE	USD	33,696,375	JPY	5,235,800,000	08/01/2026	286,880
UBS Europe SE	USD	5,583,005	CAD	7,800,000	08/01/2026	(108,930)
UBS Europe SE	EUR	6,000,000	USD	7,061,496	08/01/2026	(13,795)
UBS Europe SE	EUR	1,220,000	USD	1,434,958	05/02/2026	(24)
						(9,500,014)

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-BOBL FUTURE MAR26	EUR	135	18,417,263	06/03/2026	(63,925)
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	366	76,416,797	31/03/2026	(68,625)
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	(166)	(18,144,578)	31/03/2026	93,375
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(320)	(36,805,000)	20/03/2026	407,500
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(69)	(9,739,037)	06/03/2026	30,900
Total					399,224

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	98.89
Servicios financieros	1.80
Total	100.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS Alemania				Austria			
Allianz SE FRN 25/09/2049	500,000	465,805	0.07	OMV AG 3.125% 10/11/2033	859,000	836,305	0.13
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	300,000	298,467	0.05	Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	200,000	199,512	0.03
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	300,000	298,677	0.05	Raiffeisen Bank International FRN 27/08/2031	800,000	797,832	0.13
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	200,000	199,834	0.03			1,833,649	0.29
Deutsche Telekom AG 3.25% 04/06/2035	500,000	491,860	0.08	Bélgica			
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,170	0.03	Elia Transmission Belgium NV 1.375% 07/04/2027	500,000	491,995	0.08
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	300,000	298,671	0.05	Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	196,606	0.03
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	200,000	197,496	0.03			688,601	0.11
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	239,000	236,232	0.04	Dinamarca			
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	391,000	396,345	0.06	Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	548,000	546,509	0.09
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	377,000	380,876	0.06	Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	564,000	569,132	0.09
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	200,000	205,298	0.03	Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	701,000	692,399	0.11
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	398,228	0.06	Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	98,739	0.02
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	296,325	0.05			1,906,779	0.31
		4,363,284	0.69	España			
Australia				Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	500,000	492,355	0.08
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	503,000	495,963	0.08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.125% 15/07/2030	600,000	600,060	0.09
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	500,000	489,730	0.08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	600,000	596,994	0.09
Telstra Group Ltd 3.375% 02/03/2035	393,000	386,288	0.06	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,070	0.03
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	400,000	397,948	0.06	Bankinter SA FRN 03/11/2033	400,000	393,772	0.06
		1,769,929	0.28	Caixabank SA FRN 21/01/2028	500,000	490,490	0.08
				Caixabank SA FRN 27/01/2036	200,000	198,014	0.03
				Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	300,369	0.05
				Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	195,782	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Merlin Properties Socimi 2.375% 18/09/2029	500,000	491,300	0.08
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	490,050	0.08
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	600,000	595,362	0.09
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	500,000	496,765	0.08
		5,539,383	0.87
Estados Unidos			
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	500,000	488,426	0.08
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	465,119	0.07
Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	593,000	593,713	0.09
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	291,639	0.05
Citigroup Inc FRN 22/10/2030	278,000	276,098	0.04
Johnson & Johnson Inc 2.7% 26/02/2029	218,000	219,320	0.03
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	300,000	299,298	0.05
Linde Plc 3.125% 20/11/2032	300,000	296,541	0.05
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	420,000	418,927	0.07
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	479,000	474,325	0.07
T Mobile USA Inc 3.85% 08/05/2036	200,000	199,856	0.03
Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	585,000	574,017	0.09
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	500,000	490,668	0.08
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	400,000	396,387	0.06
Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	537,000	534,746	0.08
		6,019,080	0.94

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	400,000	393,428	0.06
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	800,000	796,808	0.13
		1,190,236	0.19
Francia			
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	291,345	0.05
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	299,172	0.05
AXA SA FRN 24/07/2056	500,000	494,895	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.625% 06/11/2029	500,000	491,515	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	489,915	0.08
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	700,000	694,337	0.11
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	500,000	490,900	0.08
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	400,000	395,248	0.06
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	500,000	490,755	0.08
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	500,000	499,145	0.08
Engie SA 0.01% 04/03/2027	500,000	486,670	0.08
Engie SA 0.375% 11/06/2027	500,000	485,790	0.08
Engie SA 1.375% 22/06/2028	500,000	486,310	0.08
Engie SA FRN 31/12/2099	500,000	496,700	0.08
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	700,000	693,588	0.11
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	200,000	199,660	0.03
La Banque Postale FRN 01/04/2031	200,000	200,868	0.03
Orange SA 0.875% 03/02/2027	500,000	492,015	0.08
Orange SA 2.5% 13/11/2028	300,000	298,218	0.05
Orange SA 2.75% 19/05/2029	200,000	199,562	0.03
Orange SA FRN 31/12/2099	1,000,000	990,610	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Italia (continuación)			
Pernod Ricard SA 3.25% 03/03/2032	800,000	793,784	0.13	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 18/09/2035	500,000	509,050	0.08
SCOR SE FRN 05/06/2047	600,000	600,126	0.09	Mundys SpA 3.7% 29/09/2031	683,000	680,570	0.11
Société Générale SA FRN 14/05/2030	700,000	703,913	0.11	Snam SpA 3.25% 01/07/2032	571,000	565,427	0.09
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,400,000	1,399,846	0.22	Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	501,329	0.08
Société Générale SA FRN 20/11/2035	500,000	499,150	0.08	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	500,000	516,235	0.08
Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	493,155	0.08	Unicredit SpA FRN 22/09/2031	800,000	794,144	0.13
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	700,000	691,460	0.11			6,235,827	1.00
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	298,026	0.05	Japón			
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,044	0.03	East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	306,612	0.05
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	500,000	481,602	0.08	Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	577,558	0.09
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,300,000	1,323,056	0.21	Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	239,000	239,206	0.04
		17,149,380	2.75			1,123,376	0.18
Irlanda				Luxemburgo			
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	464,000	452,289	0.07	Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	800,000	791,016	0.12
BMS Ireland Cap Funding 2.973% 10/11/2030	426,000	424,236	0.07	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	397,056	0.06
BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	390,000	385,234	0.06	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	314,197	0.05
		1,261,759	0.20	Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	200,000	197,764	0.03
Italia				Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	600,000	596,766	0.09
A2A SpA 1% 16/07/2029	600,000	563,256	0.09	Samsonite Finco Srl 4.375% 15/02/2033	500,000	499,750	0.08
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	465,000	460,429	0.07	SES SA 2% 02/07/2028	500,000	480,215	0.08
Autostrade Per l'Italia 1.75% 01/02/2027	300,000	297,606	0.05			3,276,764	0.51
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	317,000	314,974	0.05				
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	368,000	372,880	0.06				
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	366,000	361,937	0.06				
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	300,000	297,990	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	500,000	495,765	0.08
Achmea BV 1.5% 26/05/2027	500,000	493,675	0.08
Achmea BV FRN 31/12/2099	900,000	873,729	0.14
American Medical Systems Europe B.V. 3.25% 08/03/2034	450,000	441,410	0.07
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	500,000	501,110	0.08
ELM BV (Swiss Life) FRN 31/12/2099	200,000	204,062	0.03
Enel Finance International NV 3.5% 24/02/2036	300,000	291,165	0.05
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	500,000	480,860	0.08
ING Groep NV FRN 20/08/2037	300,000	298,143	0.05
JAB Holdings BV 4.375% 25/04/2034	300,000	311,124	0.05
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	500,000	493,925	0.08
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	176,000	176,466	0.03
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	188,140	0.03
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	200,000	198,488	0.03
Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	174,779	0.03
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	198,678	0.03
		5,821,519	0.94
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	797,360	0.13
		797,360	0.13
Reino Unido			
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	290,000	281,947	0.04
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	272,159	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	267,756	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	1,000,000	1,015,710	0.16
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	545,000	545,049	0.09
Ithaca Energy North 5.5% 01/10/2031	410,000	413,042	0.07
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	813,000	806,732	0.13
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	544,000	543,418	0.09
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	859,000	853,185	0.13
Pcc Global Plc 8.25% 15/11/2030	630,000	606,331	0.10
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	342,000	341,614	0.05
State Grid Europe Develo 2.45% 26/01/2027	500,000	499,225	0.08
		6,446,168	1.02
Rumanía			
Digi Romania SA 4.625% 29/10/2031	784,000	782,024	0.12
		782,024	0.12
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	346,000	341,429	0.05
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	750,000	743,768	0.12
		1,085,197	0.17
Suiza			
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	558,821	0.09
		558,821	0.09
BONOS TOTALES		67,849,136	10.79

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	1,122	189,674	0.03
Allianz AG	1,660	648,230	0.10
BASF SE	758	33,678	0.01
Deutsche Post AG	3,345	156,312	0.02
Deutsche Telekom AG	8,722	241,251	0.04
E.ON SE	82,257	1,326,394	0.21
Infineon Technologies AG	26,662	1,005,957	0.16
Rheinmetall AG	437	682,157	0.11
SAP AG	5,275	1,099,046	0.17
Siemens AG	2,823	675,120	0.11
Siemens Energy AG Ordinary Shares	38,794	4,670,798	0.73
Suess Microtec SE	3,936	154,055	0.02
Vonovia SE	61,245	1,502,952	0.24
		12,385,624	1.95
Australia			
Iluka Resources Ltd	53,187	173,964	0.03
		173,964	0.03
Austria			
Erste Group Bank AG	7,232	744,173	0.12
		744,173	0.12
Bélgica			
KBC Groep NV	16,485	1,833,956	0.29
UCB SA	3,695	881,627	0.14
		2,715,583	0.43
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	4,779	689,841	0.11
Barrick Mining Corp	19,858	737,515	0.12
Cameco Corp	4,713	367,144	0.06
First Quantum Minerals Ltd	16,361	373,994	0.06
Pan American Silver Corp	10,221	451,790	0.07
Shopify Inc	5,195	713,156	0.11
Uranium Energy Corp	74,689	742,788	0.12
Wheaton Precious Metals Corp	6,184	619,830	0.10
		4,696,058	0.75

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	31,253	3,900,603	0.62
JD.com Inc	22,390	547,144	0.09
Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	26,079	229,603	0.04
Laopu Gold Co Ltd H	3,800	258,560	0.04
Ping An Insurance Group Co H	73,000	522,044	0.08
Pop Mart International Group	3,000	61,623	0.01
Xiaomi Corp Class B	153,000	657,401	0.10
		6,176,978	0.98
Corea, República de			
Samsung Electronics Co Ltd	452	795,122	0.13
SK Hynix Inc	2,245	863,842	0.14
		1,658,964	0.27
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	2,898	126,198	0.02
		126,198	0.02
España			
Amadeus IT Holding SA	1,333	83,766	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	120,842	2,422,882	0.38
Banco Santander SA	55,280	556,670	0.09
Iberdrola SA	25,413	469,251	0.07
Inditex SA	10,422	587,175	0.09
Indra Sistemas SA	9,283	450,597	0.07
		4,570,341	0.71
Estados Unidos			
AAON Inc	723	46,940	0.01
Abbvie Inc	7,623	1,483,059	0.23
Advanced Micro Devices Inc	13,789	2,514,412	0.40
AeroVironment Inc	4,135	851,645	0.13
Alphabet Inc A shares	91,208	24,307,625	3.82
Amazon.com Inc	80,291	15,779,947	2.48
American Express Co	3,664	1,154,154	0.18
American Tower Corp REIT	2,004	299,580	0.05
Amphenol Corp CI A	10,402	1,196,923	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Apollo Global Management Inc	7,721	951,672	0.15
Apple Computer Inc	111,405	25,787,857	4.06
Applied Materials Inc	674	147,483	0.02
Applovin Corp Class A	6,713	3,851,464	0.61
Ares Management Corp A	6,242	859,035	0.14
Arista Networks Inc	7,069	788,668	0.12
Astera Labs Inc	1,396	197,742	0.03
Autodesk Inc	2,019	508,871	0.08
Axon Enterprise Inc	5,855	2,831,307	0.45
Bank of America Corp	41,366	1,937,187	0.31
Bank of New York Mellon Corp	4,527	447,477	0.07
Berkshire Hathaway Inc	5,298	2,267,477	0.36
Booking Holdings Inc	486	2,216,092	0.35
Boston Scientific Corp	11,162	906,208	0.14
Broadcom Inc	38,850	11,448,745	1.80
Cadence Design Sys Inc	1,972	524,848	0.08
Carrier Global Corp	3,999	179,920	0.03
Caterpillar Inc	4,789	2,335,964	0.37
Charles Schwab Corp	30,711	2,612,572	0.41
Chart Industries Inc	3,286	577,012	0.09
Ciena Corp	10,476	2,086,101	0.33
Citigroup Inc	45,082	4,479,217	0.71
CME Group Inc	1,602	372,493	0.06
Coeur Mining Inc	14,437	219,176	0.03
Coinbase Global Inc	7,514	1,446,818	0.23
Constellation Energy Corp	2,040	613,624	0.10
Corning Inc	5,691	424,287	0.07
Corteva Inc	3,716	212,085	0.03
Costco Wholesale Corp	3,145	2,309,215	0.36
CRH Plc	14,148	1,503,401	0.24
Danaher Corp	4,057	790,777	0.12
Datadog Inc	13,743	1,591,306	0.25
Deere Co	1,163	461,031	0.07
Dell Technologies C	4,947	530,230	0.08
Doordash Inc	5,767	1,112,103	0.18
D-Wave Quantum Inc	20,321	452,462	0.07
East West Bancorp Inc	681	65,169	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Eaton Corp Plc	1,702	461,581	0.07
Ecolab Inc	1,849	413,299	0.07
Edwards Lifesciences Corp	1,998	145,029	0.02
Eli Lilly & Co	6,045	5,531,472	0.86
Eog Resources Inc	5,522	493,733	0.08
Equinix Inc	1,271	829,145	0.13
Facebook Inc	24,086	13,537,333	2.12
Fidelity National Information Services Inc	1,660	93,936	0.01
First Solar Inc	1,974	439,072	0.07
Freeport-McMoRan Inc	16,620	718,744	0.11
GE VERNOVA Inc	6,336	3,525,921	0.56
General Electric Co	17,317	4,541,831	0.71
Gilead Sciences Inc	6,215	649,520	0.10
Goldman Sachs Group Inc	3,584	2,682,391	0.42
Honeywell International Inc	4,888	811,954	0.13
Howmet Aerospace Inc	2,367	413,199	0.07
Hubbell Inc	350	132,350	0.02
Huntington Bancshares Inc	6,211	91,754	0.01
Insulet Corp	3,214	777,851	0.12
Interactive Brokers Gro Cl A	17,423	954,040	0.15
Intercontinental Exchange Inc	964	132,938	0.02
International Business Machines Corp	3,690	930,661	0.15
Intuit Inc	733	413,431	0.07
Intuitive Surgical Inc	1,409	679,468	0.11
IonQ Inc	9,307	355,575	0.06
Johnson & Johnson Inc	8,346	1,470,649	0.23
JP Morgan Chase & Co	16,596	4,553,247	0.72
Keycorp	7,437	130,699	0.02
Keysight Technologies Inc	3,477	601,551	0.09
KKR & Co Inc	5,142	558,135	0.09
KLA Corp	1,506	1,558,099	0.25
Kratos Defense & Security Solutions	15,580	1,007,005	0.16
Lam Research Corp	3,453	503,286	0.08
Las Vegas Sands Corp	50,401	2,793,307	0.44
Linde Plc	5,316	1,930,000	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Macom Technology Solutions H	7,925	1,155,769	0.18
Martin Marietta Materials Inc	625	331,357	0.05
Mastercard Inc	5,949	2,891,706	0.46
Micron Technology Inc	11,331	2,753,612	0.43
Microsoft Corp	57,207	23,556,929	3.70
Microstrategy Inc Cl A	1,476	190,964	0.03
Monster Beverage Corp	4,933	322,034	0.05
Moody's Corp	2,671	1,161,803	0.18
Morgan Stanley	22,478	3,397,776	0.54
MP Materials Corp	46,729	2,010,088	0.32
MSCI Inc	559	273,077	0.04
Natera Inc	1,851	361,059	0.06
Netflix Inc	28,992	2,314,521	0.37
Neurocrine Biosciences Inc	5,326	643,183	0.10
Newmont Goldcorp Corp	19,468	1,655,140	0.26
Nextpower Inc A	5,951	441,391	0.07
Nike Inc	8,044	436,360	0.07
Nvidia Corp	186,361	29,593,690	4.66
O Reilly Automotive Inc	12,692	985,684	0.16
ON Semiconductor Corp	1,013	46,706	0.01
Oracle Corp	19,341	3,209,803	0.51
Otis Worldwide Corp	412	30,643	0.00
Palantir Technologies Inc	14,770	2,235,401	0.35
Palo Alto Networks Inc	10,781	1,690,884	0.27
Planet Fitness Inc Cl A	30,422	2,809,718	0.44
Procter & Gamble Co	3,557	434,036	0.07
Pure Storage Inc A	1,740	99,278	0.02
Qualcomm Inc	5,933	864,097	0.14
Quanta Services Inc	646	232,152	0.04
Republic Services Inc	968	174,676	0.03
Rigetti Computing Inc	19,592	369,503	0.06
Robinhood Markets Inc	76,487	7,365,725	1.15
Roblox Corp	3,356	231,544	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd	13,689	3,250,998	0.51
S&P Global Inc	2,949	1,312,203	0.21
Salesforce.com Inc	4,163	939,010	0.15
SanDisk Corp	2,174	439,409	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Schlumberger Ltd	42,856	1,400,496	0.22
Servicenow Inc	8,476	1,105,571	0.17
Sherwin Williams Co	3,420	943,575	0.15
Snowflake Inc Class A	6,063	1,132,427	0.18
Solstice Advanced Materials Inc	1,222	50,547	0.01
SS&C Technologies Holdings Inc	6,808	506,752	0.08
Stryker Corp	5,102	1,526,842	0.24
Take Two Interactive Software Inc	1,251	272,718	0.04
Tesla Inc	5,084	1,946,763	0.31
The Coca Cola Co	36,568	2,176,736	0.34
Thermo Fisher Scientific Inc	2,509	1,237,890	0.20
TJX Companies Inc	62,546	8,180,584	1.28
UBER Technologies Inc	22,383	1,557,252	0.25
United Rentals Inc	158	108,879	0.02
Unitedhealth Group Inc	5,797	1,629,398	0.26
US Bancorp	13,539	615,131	0.10
Veeva Systems Inc	728	138,372	0.02
Verizon Communications Inc	1,352	46,887	0.01
Vertiv Holdings Co A	297	40,970	0.01
Visa Inc	13,893	4,148,675	0.65
Walmart Inc	33,907	3,216,465	0.51
Walt Disney Co	16,426	1,591,200	0.25
Waste Management Inc	1,924	359,932	0.06
Wells Fargo & Company	44,648	3,543,098	0.56
Wynn Resorts Ltd	7,027	719,961	0.11
Zscaler Inc	765	146,506	0.02
		321,099,143	50.57
Francia			
Air Liquide SA	12,682	2,032,417	0.32
Airbus SE	12,989	2,577,018	0.41
BNP Paribas SA	5,544	447,900	0.07
Bureau Veritas SA	3,561	96,788	0.02
Compagnie de St Gobain SA	8,745	760,465	0.12
Danone SA	3,638	279,326	0.04
Dassault Aviation SA	1,641	449,306	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Eiffage SA	3,000	367,200	0.06
Elis SA	8,182	198,495	0.03
Engie SA	9,860	220,963	0.03
Essilor International SA	2,343	632,376	0.10
Hermes International SCA	76	161,272	0.03
Legrand SA	2,282	290,384	0.05
L'Oréal SA	1,836	673,078	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	887	572,115	0.09
Publicis Groupe SA	2,775	245,920	0.04
Safran SA	7,809	2,322,397	0.37
Sanofi-Aventis SA	3,592	297,130	0.05
Schneider Electric SA	6,440	1,512,756	0.24
Société Générale SA	2,304	158,331	0.02
Thales SA	8,959	2,058,778	0.32
TotalEnergies SE	28,154	1,565,081	0.25
Veolia Environnement SA	9,258	275,148	0.04
Vinci SA	3,878	465,554	0.07
		18,660,198	2.95
Hong Kong			
Futu Holdings Ltd ADR	4,312	602,898	0.10
Hong Kong Exchanges & Clearing	8,600	383,088	0.06
Prudential Plc	76,180	998,528	0.16
		1,984,514	0.32
Irlanda			
Aptiv Plc	1,932	125,170	0.02
Experian Group Ltd	4,250	163,689	0.03
TE Connectivity Plc	1,953	378,328	0.06
Trane Technologies Plc	186	61,638	0.01
		728,825	0.12
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	578	91,322	0.01
Cyberark Software Ltd	6,050	2,297,809	0.36
Nova Ltd	2,692	752,714	0.12
		3,141,845	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Enel SpA	53,774	477,352	0.08
Ferrari SpA	143	45,574	0.01
Intesa Sanpaolo SpA	204,666	1,211,827	0.19
Leonardo SpA	37,206	1,829,047	0.29
Prysmian SpA	35,243	3,044,290	0.48
Telecom Italia SpA	93,644	48,114	0.01
Terna SpA	22,729	205,788	0.03
Unicredit SpA	9,419	667,995	0.11
		7,529,987	1.20
Japón			
Ajinomoto Co Inc	10,800	194,269	0.03
Asics Corp	16,300	332,959	0.05
Fast Retailing Co Ltd	1,600	493,637	0.08
Fujifilm Holdings Corp	10,300	185,962	0.03
Fujikura Ltd	1,600	150,976	0.02
Furukawa Electric Co Ltd	3,500	189,892	0.03
Hikari Tsushin Inc	17,400	4,148,488	0.65
Hitachi Ltd	29,100	776,542	0.12
Hoya Corp	25,800	3,329,603	0.53
Ibiden Co Ltd	6,600	242,561	0.04
Kawasaki Heavy Industries Ltd	24,600	1,388,133	0.22
KDDI Corp	24,600	362,284	0.06
Keyence Corp	8,500	2,616,202	0.41
Mitsubishi Electric Corp	30,400	754,203	0.12
Mitsubishi Heavy Industries	199,300	4,139,927	0.65
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	109,600	1,480,100	0.23
Mizuho Financial Group	52,800	1,639,594	0.26
Nintendo Co Ltd	25,500	1,464,912	0.23
Resona Holdings Inc	17,400	140,915	0.02
Resonac Holdings Corp	2,900	102,887	0.02
Sony Corp	56,600	1,235,363	0.19
Sumitomo Electric Industries Ltd	5,700	195,348	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	60,400	1,652,899	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Toyota Industries Corp	2,200	212,218	0.03
Toyota Motor Corp	7,500	137,060	0.02
		27,566,934	4.33
México			
Cemex SAB de CV ADR	29,470	288,314	0.05
		288,314	0.05
Países Bajos			
Akzo Nobel NV	4,070	240,944	0.04
ASML Holding NV	1,920	1,769,088	0.28
Heineken NV	2,364	164,865	0.03
ING Groep NV	10,653	255,779	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,799	62,731	0.01
Prosus NV	56,393	2,980,370	0.47
		5,473,777	0.87
Reino Unido			
Anglo American Plc	6,903	243,891	0.04
Arm Holdings Plc ADR	785	73,063	0.01
Ashtead Group Plc	757	44,094	0.01
Astrazeneca Plc	13,675	2,159,709	0.34
Centrica Plc	24,385	47,350	0.01
Ceres Power Holdings Plc	111,898	272,708	0.04
Endeavour Mining Plc	3,638	161,325	0.03
HSBC Holdings Plc	107,066	1,439,293	0.23
Informa Plc	84,952	860,061	0.14
Intercontinental Hotels Group Plc	6,074	727,629	0.11
Lloyds Banking Group Plc	665,011	748,205	0.12
Melrose Industries Plc	14,223	95,845	0.02
National Grid Plc	126,336	1,651,607	0.26
Natwest Group Plc	105,221	785,453	0.12
Reckitt Benckiser Group Plc	5,224	359,090	0.06
Relx Plc	17,180	594,201	0.09
Rio Tinto Plc	10,093	692,852	0.11
Rolls Royce Holdings Plc	215,565	2,839,093	0.45
Shell Plc	8,120	255,577	0.04
Spirax Sarco Engineering Plc	406	31,711	0.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
SSE Plc	32,892	820,826	0.13
Tesco PLC	36,742	185,905	0.03
Unilever Plc	9,264	516,005	0.08
Willis Towers Watson Plc	1,634	457,178	0.07
		16,062,671	2.55
Singapur			
Sea Ltd ADR	4,776	518,774	0.08
Trip.com Group Ltd ADR	7,768	475,624	0.08
		994,398	0.16
Suecia			
Mycronic AB	7,200	148,462	0.02
Saab AB	7,464	370,614	0.06
Spotify Tech SA	1,662	821,780	0.13
Volvo Treasury AB	47,781	1,305,843	0.21
		2,646,699	0.42
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	3,972	734,458	0.12
DSM Firmenich AG	880	60,509	0.01
Julius Baer Group Ltd	10,406	697,865	0.11
Lonza Group AG Reg	1,715	991,261	0.16
Novartis AG	6,040	711,460	0.11
OMV AG	8,778	347,398	0.05
Sandoz Group AG	2,535	157,583	0.02
SGS SA	824	80,464	0.01
STMicroelectronics NV	2,045	45,890	0.01
UBS Group AG	25,037	994,529	0.16
		4,821,417	0.76
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	41,491	10,735,829	1.68
		10,735,829	1.68
Uruguay			
Mercadolibre Inc	997	1,709,921	0.27
		1,709,921	0.27
RENTA VARIABLE TOTAL		456,692,355	72.00

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
<u>Irlanda</u>			
Amundi Physical Gold ETC	55,678	8,098,755	1.27
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	84,524	1,083,011	0.17
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	221	326,175	0.05
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	1,081	1,594,222	0.25
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	153,553	10,936,781	1.71
Ishares Physical Silver Etc	52,745	3,063,673	0.48
		25,102,617	3.93
<u>Jersey</u>			
WisdomTree Copper	513,891	21,713,847	3.41
		21,713,847	3.41
<u>Luxemburgo</u>			
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	45,000	4,917,150	0.77
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	79,440	7,203,675	1.13
		12,120,825	1.90
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		58,937,289	9.24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		583,478,780	92.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
<u>Irlanda</u>			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	687,085	6,161,151	0.96
		6,161,151	0.96
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,161,151	0.96
Total Instrumentos del mercado monetario		6,161,151	0.96
Total Cartera de inversión		589,639,931	92.99
Tesorería y equivalentes de tesorería		28,283,676	4.46
Otros Activos Netos		16,186,474	2.55
TOTAL PATRIMONIO NETO		634,110,081	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 31 de diciembre de 2025 (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
JP Morgan SE	1,562,789	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	19/10/2026	(555,815)
Goldman Sachs Bank Europe SE	416,521	USD	FIXED RATE 0.0275%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	02/04/2026	(542,618)
Citigroup Global Markets Europe AG	38,245	USD	FIXED RATE 0.0275%	Citi WTO Volatility Carry WA Index	19/11/2026	50,745
Société Générale	11,390	USD	FIXED RATE 0.2275%	SGI VSTEP Index	19/10/2026	30,891
JP Morgan SE	70,135	USD	FIXED RATE 0.0275%	J.P. Morgan Dynamic Long Call	19/10/2026	(176,166)
UBS Europe SE	50,526	USD	FIXED RATE 0.4%	UBS BBG COSI TR XAL	19/10/2026	(95,580)
BNP Paribas	40,575	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	19/10/2026	(52,332)
BNP Paribas	19,854	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Notional Weighted Long Rates Volatility	19/10/2026	(4,950)
BNP Paribas	32,431	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas THALIA Dynamic Neutral US ER Index	19/10/2026	(61,000)
Citigroup Global Markets Europe AG	11,916	USD	FIXED RATE 0.0275%	Citi Equity Put Ratio Series M6 Index	19/10/2026	(194,939)
JP Morgan SE	17,544	USD	FIXED RATE 0.0275%	JPM JMAB275E Index	19/10/2026	(29,471)
BNP Paribas	10,598	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	19/10/2026	51,527
						(1,579,708)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	USD	30,000,000	EUR	25,945,897	12/01/2026	(410,473)
Ireland Plc						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	5,390,000	EUR	4,614,034	12/01/2026	(26,169)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	316,745,195	USD	371,390,900	12/01/2026	624,392
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	17,050,370	USD	20,000,000	12/01/2026	26,754
HSBC	EUR	4,258,318	USD	5,000,000	12/01/2026	2,414
Natixis	EUR	1,702,462	USD	2,000,000	12/01/2026	100
Société Générale	EUR	17,083,036	USD	20,000,000	12/01/2026	59,420
						276,438

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-BOBL FUTURE MAR26	EUR	494	57,383,040	06/03/2026	(212,420)
EURO STOXX BANK MAR26	EUR	422	5,614,710	20/03/2026	162,994
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	144	13,401,906	31/03/2026	(21,074)
NASDAQ 100 E-MINI MAR26	USD	4	1,734,036	20/03/2026	13,981
XAE ENERGY MAR26	USD	(534)	(42,862,750)	20/03/2026	38,886
XAP CONS STAPLES MAR26	USD	(358)	(24,068,855)	20/03/2026	464,455
MSCI CHINA FUTURE MAR26	USD	65	1,872,046	20/03/2026	3,930
S+P500 EMINI FUT MAR26	USD	11	3,227,786	20/03/2026	913
EURO STOXX 50 MAR26	EUR	(1,744)	(101,867,040)	20/03/2026	(959,200)
FTSE CHINA A50 JAN26	USD	3,400	44,235,154	29/01/2026	(235,940)
HANG SENG IDX FUT JAN26	HKD	63	8,838,008	29/01/2026	(16,021)
XAV HEALTH CARE MAR26	USD	93	12,468,622	20/03/2026	74,435
S+P EMINI BIOTECH MAR26	USD	313	25,598,056	20/03/2026	(207,876)
NIKKEI 225 (OSE) MAR26	JPY	24	6,570,726	12/03/2026	(33,897)
HSTECH FUTURES JAN26	HKD	643	19,445,446	29/01/2026	102,343
S+P EMINI REG BAN MAR26	USD	8	696,496	20/03/2026	(25,288)
HSCEI FUTURES JAN26	HKD	130	6,330,530	29/01/2026	(5,333)
TOPIX INDX FUTR MAR26	JPY	18	3,337,675	12/03/2026	23,956
MSCI EMGMKT MAR26	USD	222	13,339,463	20/03/2026	237,887
STOXX EUROPE 600 MAR26	EUR	288	8,568,000	20/03/2026	147,456
STOXX 600 HLTH MAR26	EUR	55	3,136,100	20/03/2026	51,150
MINI MDAX FUT MAR26	EUR	219	6,767,100	20/03/2026	122,421
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	123	14,782,140	06/03/2026	(35,670)
E-MINI RUSS 2000 MAR26	USD	274	29,139,243	20/03/2026	(751,347)
XAF FINANCIAL MAR26	USD	1	144,542	20/03/2026	(994)
XAU UTILITIES MAR26	USD	68	5,021,037	20/03/2026	(16,791)
				Total	(1,077,043)

Opciones

	Divisa	Cantidad	Valor de mercado	Porcentaje
S&P 500 Index Put 6700 20/02/2026	USD	8,300	519,434	0.08
Euro Stoxx 50 Index Put 5400 20/03/2026	EUR	4,040	170,892	0.03
Euro Stoxx 50 Index Call 5700 18/06/2027	EUR	13,300	6,434,540	1.01
Euro Stoxx 50 Index Call 5900 18/06/2027	EUR	16,200	6,109,020	0.96
Euro Stoxx 50 Index Call 6100 18/06/2027	EUR	20,270	5,811,409	0.92
S&P 500 Index Put 6600 16/01/2026	USD	41,700	433,173	0.07
Total			19,478,468	3.07

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.74
Tecnología	10.64
Fondos de inversión abiertos	9.71
Bancos	8.47
Productos y equipos de semiconductores	6.25
Servicios financieros	5.22
Comunicaciones	4.36
Aparatos y componentes eléctricos	4.12
Comercio al por menor	2.65

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.45
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.39
Industria aeroespacial y de defensa	1.88
Industriales	1.68
Atención sanitaria	1.63
Petróleo y gas	1.60
Alimentación y bebidas	1.40
Maquinaria	1.31
Metales y minería	1.25
Productos químicos	1.03
Seguros	0.95
Inmobiliarias	0.94
Sociedades Holding	0.77
Hoteles, restaurantes y ocio	0.74
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.70
Automóviles	0.69
Medios de comunicación	0.64
Bienes de consumo, cíclicos	0.58
Fabricación varia	0.57
Suministro de energía y agua	0.56
Materiales y productos de construcción	0.54
Servicios y suministros comerciales	0.46
Alojamiento	0.44
Servicios públicos	0.37
Ingeniería y construcción	0.37
Entretenimiento	0.17
Tráfico y transporte	0.16
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.16
Productos y artículos para el hogar	0.11
Papel y embalaje	0.11
Bienes de consumo, no cíclicos	0.08
Control medioambiental	0.06
Distribución y comercio al por mayor	0.02
Juegos, juguetes y aficiones	0.01
Servicios diversificados	0.01
Total	92.99

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	49,011	3,050,935	0.92
Tag Immobilien AG	268,266	3,549,159	1.07
		6,600,094	1.99

Australia

Arena REIT	497,326	1,005,274	0.30
Goodman Group	917,365	16,136,781	4.86
Lifestyle Communities Ltd	193,000	553,404	0.17
Mirvac Group	2,143,992	2,495,573	0.75
Stockland Corp Ltd	500,000	1,626,739	0.49
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	3,148,227	0.95
		24,965,998	7.52

España

Merlin Properties Socimi SA REIT	201,903	2,509,654	0.76
		2,509,654	0.76

Estados Unidos

Agree Realty Corp	56,730	3,479,297	1.05
Alexandria Real Estate	71,000	2,958,609	0.89
American Healthcare REIT Inc	50,000	2,003,490	0.60
American Homes 4 Rent	189,398	5,176,613	1.56
Avalonbay Communities Inc	57,847	8,930,337	2.69
Boston Properties Ltd	48,183	2,768,434	0.83
Brixmor Property Group Inc	167,434	3,738,020	1.13
Digital Realty Trust Inc	110,148	14,509,761	4.37
Douglas Emmett Inc	136,275	1,275,202	0.38
EastGroup Properties Inc	23,940	3,631,206	1.09
Empire State Realty Trust	264,055	1,465,910	0.44
Equinix Inc	25,045	16,338,259	4.92
Extra Space Storage Inc	95,903	10,633,474	3.20
Federal Realty Invs Trust	34,495	2,960,615	0.89
Healthpeak Properties	132,448	1,813,413	0.55
Iron Mountain Inc	31,769	2,243,805	0.68
Kilroy Realty Corp	121,888	3,878,371	1.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Kimco Realty Corp	213,681	3,687,949	1.11
Lineage Inc	37,896	1,129,345	0.34
LXP Industrial Trust	35,988	1,519,251	0.46
Mack Cali Realty Corp	202,977	2,571,669	0.77
Omega Healthcare Investors	55,100	2,080,236	0.63
Pebblebrook Hotel Trust	174,000	1,677,108	0.51
Prologis Trust Inc	195,975	21,302,019	6.41
Realty Income Corp	235,511	11,303,801	3.40
Regency Centers Corp	37,688	2,215,166	0.67
Simon Property Group Inc	70,942	11,181,462	3.37
Smartstop Self Storage	81,438	2,145,422	0.65
STAG Industrial Inc	101,212	3,167,910	0.95
Sun Communities Inc	60,651	6,398,963	1.93
UDR Inc	69,793	2,179,749	0.66
Ventas Inc	153,000	10,080,578	3.04
Welltower Inc	177,397	28,035,796	8.43
WP Carey Inc	49,170	2,694,521	0.81
		201,175,761	60.58

Francia

Argan SA	42,185	2,784,210	0.84
Mercialys SA	236,420	2,610,077	0.79
Unibail Rodamco Westfield SE	76,405	7,087,328	2.13
		12,481,615	3.76

Hong Kong

Hongkong Land Holdings Ltd	300,000	1,775,298	0.53
Hysan Development Co	900,000	1,860,778	0.56
Link Real Estate Investment Trust	1,256,122	4,773,665	1.44
Sun Hung Kai Properties	404,487	4,190,298	1.26
Sunevision Holdings	861,000	433,263	0.13
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,659,042	0.50
		14,692,344	4.42

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón			
GLP J Reit	1,000	808,847	0.24
Hulic Co Ltd	87,400	813,993	0.25
Mitsubishi Estate Co Ltd	423,900	8,798,569	2.65
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,250,500	12,094,760	3.64
Nippon Accommodations Fund	2,535	1,850,754	0.56
Nippon Prologis REIT	6,858	3,460,866	1.04
United Urban Investment Corp REIT	910	904,616	0.27
		28,732,405	8.65
Países Bajos			
CTP NV	119,984	2,140,515	0.64
		2,140,515	0.64
Reino Unido			
British Land Company Plc	896,114	4,144,128	1.25
Derwent Valley Holding Plc	81,109	1,615,371	0.49
Grainger Plc	687,941	1,435,500	0.43
Safestore Holdings Ltd	645,045	5,437,151	1.64
Segro Plc	137,948	1,138,132	0.34
		13,770,282	4.15
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	3,295,800	5,913,634	1.78
CapitaMall Trust	3,056,200	4,836,197	1.46
Keppel DC Reit	740,300	1,102,845	0.33
Mapletree Industrial Trust	1,097,660	1,511,665	0.46
NTT DC REIT	2,800,000	2,431,775	0.73
		15,796,116	4.76
Suecia			
Catella AB	28,071	1,168,780	0.35
Wihlborgs Fastigheter AB	96,488	813,199	0.24
		1,981,979	0.59
Suiza			
PSP Swiss Property AG	9,622	1,483,953	0.45
Swiss Prime Site AG	20,094	2,660,603	0.80
		4,144,556	1.25
RENTA VARIABLE TOTAL		328,991,319	99.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	33	1,630,774	0.49
		1,630,774	0.49
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,630,774	0.49
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		330,622,093	99.56
Total Cartera de inversión			
		330,622,093	99.56
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,216,322	0.37
Otros Activos Netos		260,998	0.07
TOTAL PATRIMONIO NETO		332,099,413	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 31 de diciembre de 2025 (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						
State Street	USD	17	EUR		15 08/01/2026	-

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	81.54
Servicios financieros	8.05
Atención sanitaria	3.81
Almacenamiento	1.64
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.09
Industriales	0.93
Tecnología	0.73
Ingeniería y construcción	0.64
Hoteles, restaurantes y ocio	0.51
Fondos de inversión abiertos	0.49
Internet, software y servicios de TI	0.13
Total	99.56

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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 26/07/2054	300,000	317,193	0.05
Commerzbank AG FRN 02/09/2036	300,000	298,467	0.05
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	500,000	501,145	0.08
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	100,176	0.02
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	200,000	202,344	0.03
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	200,418	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	600,000	610,428	0.10
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	102,428	0.02
Commerzbank AG FRN 26/11/2030	200,000	199,118	0.03
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	200,000	204,868	0.03
Deutsche Bank AG FRN 13/02/2031	100,000	100,102	0.02
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	396,512	0.06
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	600,000	606,738	0.10
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	508,340	0.08
Deutsche Telekom AG 3% 03/02/2032	354,000	353,214	0.06
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,170	0.03
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	500,000	503,675	0.08
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,446	0.02
Eurogrid GmbH 2.886% 16/10/2029	200,000	199,114	0.03
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	100,773	0.02
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	204,896	0.03
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	200,000	197,496	0.03
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	200,000	197,970	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Fresenius SE & Co KGaA 2.75% 15/09/2029	159,000	157,159	0.02
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	376,000	379,865	0.06
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,239,721	0.20
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	9,067,000	7,880,422	1.25
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,303,142	0.21
Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	108,931	0.02
Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,796	0.02
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	300,000	302,244	0.05
Norddeutsche Landesbank FRN 10/12/2035	400,000	403,612	0.06
SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	298,848	0.05
Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	2,000,000	2,019,820	0.32
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	300,000	296,325	0.05
Vonovia SE 4% 12/11/2036	300,000	295,491	0.05
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	102,569	0.02
Vonovia SE 5% 23/11/2030	100,000	107,933	0.02
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	225,850	0.04
		21,629,759	3.47
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	377,437	0.06
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	419,000	432,123	0.07
Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	500,230	0.08
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	2,046,000	1,740,684	0.28
Scentre Management Ltd 3.45% 07/10/2033	377,000	371,726	0.06
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	180,060	0.03
Telstra Corp Ltd 3.5% 03/09/2036	500,000	491,085	0.08
Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	187,445	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia (continuación)				Canadá			
Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,520,255	0.24	Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	590,680	0.09
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	92,778	0.01	Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	683,822	0.11
Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	107,681	0.02	Brookfield Finance Inc 5.33% 15/01/2036	1,615,000	1,377,765	0.22
		6,001,504	0.96	Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	114,383	0.02
Austria				Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,301,000	2,030,910	0.32
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	406,684	0.06	Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	1,380,000	1,201,484	0.19
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	210,966	0.03	Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	449,195	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	200,000	199,512	0.03	Fairfax Financial Holdings Ltd 5.625% 16/08/2032	1,410,000	1,253,858	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	800,000	801,320	0.13	Federation des Caisses Desjardins du Quebec 4.565% 26/08/2030	1,595,000	1,368,715	0.22
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	426,608	0.07	Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	402,544	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	600,000	639,006	0.10	National Bank of Canada FRN 02/07/2027	1,681,000	1,442,296	0.23
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	400,000	413,596	0.07	Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	2,256,000	1,939,530	0.31
		3,097,692	0.49	Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	377,105	0.06
Bélgica				Royal Bank Of Canada FRN 04/02/2031	2,405,000	2,109,226	0.34
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	399,128	0.06	The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	108,747	0.02
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	312,468	0.05			15,450,260	2.46
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	209,466	0.03	Dinamarca			
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	3,626,605	0.58	Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	487,000	485,675	0.08
European Union 3% 04/12/2034	3,987,206	3,962,688	0.63	Nykredit Realkredit AS 3.5% 12/01/2033	623,000	615,356	0.10
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	693,700	0.11	Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	756,969	0.12
KBC Group NV FRN 17/04/2035	100,000	104,763	0.02	Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	93,847	0.01
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	509,240	0.08	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	206,266	0.03
		9,818,058	1.56	Orsted A/S FRN 31/12/2099	200,000	176,252	0.03
						2,334,365	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,171,584	0.50
		3,171,584	0.50
España			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	113,882	0.02
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	410,764	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	201,814	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	113,583	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	530,795	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	442,188	0.07
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,070	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	403,200	0.06
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	295,683	0.05
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	111,506	0.02
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	2,000,000	1,655,482	0.26
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	1,200,000	984,405	0.16
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	504,530	0.08
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	211,650	0.03
Bankinter SA FRN 03/11/2033	200,000	196,886	0.03
Bankinter SA FRN 04/02/2033	800,000	799,552	0.13
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	303,165	0.05
Caixabank SA FRN 03/07/2031	2,085,000	1,802,295	0.29
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	315,531	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Caixabank SA FRN 27/01/2036	300,000	297,021	0.05
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 16/07/2030	500,000	509,455	0.08
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	400,492	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	405,380	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	195,782	0.03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	391,204	0.06
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	305,781	0.05
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	198,876	0.03
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	299,562	0.05
Merlin Properties Socimi 3.5% 04/09/2033	500,000	490,050	0.08
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	299,250	0.05
Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	300,000	297,681	0.05
Telefonica Emisiones SAU 5.445% 08/10/2029	100,000	117,655	0.02
		13,803,170	2.20
Estados Unidos			
180 Medical Inc 5.3% 08/10/2035	2,110,000	1,794,820	0.29
Abbvie Inc 2.125% 17/11/2028	300,000	295,840	0.05
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,210,555	0.19
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,644,202	0.26
Aircastle Ltd 5% 15/09/2030	1,460,000	1,256,849	0.20
Aircastle Ltd 5.25% 15/03/2030	610,000	530,926	0.08
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	753,221	0.12
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,228,647	0.20
American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	861,599	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
American Express Co FRN 30/01/2031	1,700,000	1,492,692	0.24	Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,934,000	1,346,997	0.21
American International 4.85% 07/05/2030	1,335,000	1,165,777	0.19	Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	1,395,000	1,248,491	0.20
American International Group Inc 4.375% 30/06/2050	965,000	686,853	0.11	Broadcom Inc 5.05% 12/07/2029	975,000	854,954	0.14
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	330,509	0.05	Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	1,930,000	1,699,874	0.27
American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	2,495,000	2,191,194	0.35	Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	2,125,000	1,776,087	0.28
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	2,620,000	1,909,486	0.30	Campbell Soup Co 5.4% 21/03/2034	520,000	451,106	0.07
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	547,000	441,971	0.07	Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	436,000	382,463	0.06
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	257,375	0.04	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	179,000	163,563	0.03
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	195,000	149,906	0.02	Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	1,500,000	1,090,662	0.17
Aptargroup Inc 4.75% 30/03/2031	1,040,000	893,401	0.14	Cisco Systems Inc 5.3% 26/02/2054	1,648,000	1,346,083	0.21
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	1,400,000	1,177,007	0.19	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,728,000	1,363,793	0.22
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	465,119	0.07	Citigroup Inc FRN 22/10/2030	278,000	276,098	0.04
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,000,000	3,122,663	0.50	Consolidated Edison Co of NY Inc 5.75% 15/11/2055	2,640,000	2,243,723	0.36
AT&T Inc 5.2% 18/11/2033	100,000	115,271	0.02	CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	1,245,000	1,064,141	0.17
Autozone Inc 5.125% 15/06/2030	1,157,000	1,016,468	0.16	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,502,000	2,149,150	0.34
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,791,000	2,953,043	0.47	CVS Health Corp 5.45% 15/09/2035	950,000	828,292	0.13
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	2,000,000	1,694,227	0.27	CVS Health Corp 6.25% 15/09/2065	1,145,000	982,015	0.16
Bank of America Corp FRN 23/01/2035	500,000	443,636	0.07	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	202,934	0.03
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	110,492	0.02	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	1,135,000	994,530	0.16
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2033	1,512,000	1,390,310	0.22	Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	100,000	109,360	0.02
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	950,000	809,064	0.13	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,491,000	1,154,275	0.18
BMW US Capital LLC 3% 02/11/2027	100,000	100,804	0.02	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	1,016,348	0.16
Booking Holdings Inc 3% 07/11/2030	452,000	449,577	0.07	Eli Lilly & Co 1.125% 14/09/2051	200,000	104,166	0.02
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	200,000	197,357	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	63,890	0.01
Entergy Texas Inc 5.25% 15/04/2035	2,935,000	2,567,393	0.41
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,773,000	1,534,294	0.24
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	3,410,000	2,688,328	0.43
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	980,000	856,167	0.14
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,280,000	1,118,456	0.18
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	233,132	0.04
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	275,000	278,065	0.04
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	1,000,000	902,975	0.14
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	499,895	0.08
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	4,292,000	3,593,504	0.57
Guardian Life Global Fund 4.798% 28/04/2030	1,277,000	1,111,623	0.18
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,043,756	0.17
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	1,430,000	1,101,606	0.18
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	712,719	0.11
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	1,025,000	891,701	0.14
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	290,000	174,452	0.03
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	159,878	0.03
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	750,000	647,425	0.10
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,055,288	0.17
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	557,873	0.09
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	566,511	0.09
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	541,000	532,716	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	373,179	0.06
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,091,154	0.17
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	3,800,000	2,128,329	0.34
International Bank for Reconstruction 3% 23/07/2035	2,220,000	2,188,099	0.35
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	2,221,000	1,869,925	0.30
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	178,060	0.03
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,723,000	1,547,345	0.25
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,715,200	0.27
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,621,516	0.26
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,150,000	2,658,236	0.42
JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2036	585,000	515,455	0.08
Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	505,030	0.08
Linde Plc 3% 18/02/2033	700,000	688,236	0.11
Linde Plc 3.375% 04/06/2030	300,000	304,981	0.05
Linde Plc 3.375% 12/06/2029	200,000	203,887	0.03
Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	570,815	0.09
Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	206,989	0.03
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	605,000	532,638	0.08
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,652,977	0.26
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	2,075,000	1,836,772	0.29
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	2,430,000	2,062,515	0.33
Massmutual Global Funding 4.625% 05/10/2029	100,000	115,415	0.02
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	454,401	0.07
Met Life Global Funding I 3.25% 31/03/2030	800,000	805,890	0.13
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	513,885	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	1,877,000	1,685,097	0.27	Royalty Pharma Plc 2.2% 02/09/2030	1,650,000	1,274,065	0.20
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	198,833	0.03	State Street Corp 4.834% 24/04/2030	297,000	260,474	0.04
Morgan Stanley FRN 16/01/2030	449,000	392,697	0.06	State Street Corp FRN 04/08/2033	2,123,000	1,775,924	0.28
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	1,943,000	1,510,489	0.24	State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	440,272	0.07
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	2,798,000	2,123,096	0.34	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	2,313,000	2,015,242	0.32
Oncor Electric Delivery 3.7% 15/05/2050	1,400,000	879,710	0.14	Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,080,000	1,182,658	0.19
Oncor Electric Delivery 5.55% 15/06/2054	1,100,000	909,794	0.14	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,436,000	1,225,465	0.19
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	1,453,000	1,027,773	0.16	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	612,369	0.10
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	486,519	0.08	The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,011,000	1,556,751	0.25
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	91,252	0.01	The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,933,000	1,784,865	0.28
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	685,720	0.11	Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	87,927	0.01
Pfizer Inc 5.7% 15/11/2065	1,275,000	1,068,152	0.17	Unilever Capital Corp 2.875% 31/10/2032	455,000	446,457	0.07
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	1,150,000	1,032,754	0.16	US Bancorp FRN 12/02/2031	800,000	699,908	0.11
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,344,000	1,237,466	0.20	US Bancorp FRN 23/01/2030	1,790,000	1,578,833	0.25
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	756,000	619,392	0.10	Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,592,000	1,434,668	0.23
Prcoa Global Funding 1.3% 03/07/2030	800,000	794,283	0.13	Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	300,000	290,100	0.05
Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	2,015,000	1,732,984	0.28	Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	102,183	0.02
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	200,000	205,862	0.03	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	200,000	198,193	0.03
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	268,000	273,131	0.04	Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	537,000	534,746	0.09
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	289,364	0.05	Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	1,285,000	1,124,688	0.18
Prudential Financial Inc 5.2% 14/03/2035	1,649,000	1,440,833	0.23	WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	500,000	514,004	0.08
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,202,000	1,663,154	0.26	Zimmer Biomet Holdings 5.5% 19/02/2035	1,700,000	1,501,958	0.24
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	1,925,000	1,698,372	0.27			147,911,019	23.52

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia				Francia (continuación)			
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	109,088	0.02	BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,800,000	2,750,524	0.44
Nordea Bank ABP FRN 29/05/2035	500,000	514,170	0.08	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	115,582	0.02
		623,258	0.10	BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	204,842	0.03
Francia				BPCE SA FRN 16/07/2035	200,000	203,816	0.03
Aéroports de Paris SA 3.5% 20/03/2033	500,000	496,970	0.08	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	373,328	0.06
Air Liquide Finance 3.5% 21/03/2035	300,000	300,717	0.05	Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	98,925	0.02
APRR SA 1.875% 03/01/2029	300,000	292,608	0.05	Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	199,844	0.03
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	291,345	0.05	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	310,494	0.05
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	703,689	0.11	Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	400,640	0.06
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	196,846	0.03	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	311,055	0.05
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	299,172	0.05	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	400,000	405,416	0.06
AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	213,573	0.03	Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	202,724	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	489,915	0.08	Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	203,574	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	114,566	0.02	Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	423,408	0.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	700,000	694,337	0.11	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	202,822	0.03
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	1,000,000	1,012,170	0.16	Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	700,000	731,150	0.12
BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	100,000	109,239	0.02	Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	408,424	0.06
BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	119,071	0.02	Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	926,991	0.15
BNP Paribas SA FRN 13/01/2029	400,000	412,316	0.07	Edenred SE 3.25% 27/08/2030	400,000	399,316	0.06
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	295,257	0.05	Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	105,717	0.02
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	200,000	197,624	0.03	Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	199,692	0.03
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	200,000	199,632	0.03	Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	102,203	0.02
BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	100,000	113,370	0.02	Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	96,862	0.02
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,299,475	0.37	Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	199,930	0.03
				Engie SA 5.625% 03/04/2053	200,000	210,776	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
Engie SA FRN 31/12/2099	600,000	624,090	0.10	Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	100,000	109,034	0.02
Engie SA FRN 31/12/2099	400,000	397,360	0.06	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	500,000	512,890	0.08
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	600,000	594,504	0.09	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	500,000	510,655	0.08
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	283,617	0.05	Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	99,308	0.02
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	705,985	0.11	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	500,000	495,110	0.08
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	207,546	0.03	Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	297,885	0.05
Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	203,254	0.03			32,888,953	5.25
Kering SA 5% 23/11/2032	200,000	230,144	0.04	Irlanda			
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	388,656	0.06	Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,451,105	0.23
La Banque Postale FRN 01/04/2031	900,000	903,906	0.14	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	463,000	451,314	0.07
Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	501,390	0.08	Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	202,000	204,111	0.03
Legrand SA 3.625% 29/05/2029	400,000	410,264	0.07	BMS Ireland Cap Funding 3.363% 10/11/2033	100,000	98,778	0.02
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,683,760	0.59	Ca Autobank SpA le 2.75% 07/07/2028	841,000	840,907	0.13
RTE Réseau De Transport 2.625% 08/07/2029	200,000	198,476	0.03	CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2027	200,000	204,350	0.03
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	195,396	0.03	CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	103,120	0.02
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	108,290	0.02	ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	1,350,000	1,199,969	0.19
Société Générale SA FRN 06/09/2032	300,000	311,103	0.05	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	499,218	0.08
Société Générale SA FRN 14/05/2030	200,000	201,118	0.03	SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	575,000	503,124	0.08
Société Générale SA FRN 15/07/2031	200,000	202,656	0.03	Smurfit Kappa Treasury 3.489% 24/11/2031	137,000	137,048	0.02
Société Générale SA FRN 17/05/2035	900,000	899,901	0.14	Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	2,625,000	2,251,491	0.36
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	488,180	0.08	Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	501,678	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE 1.875% 15/01/2031	200,000	186,502	0.03	Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	100,423	0.02
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	298,026	0.05			8,546,636	1.36

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	205,881	0.03
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	383,192	0.06
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	286,157	0.05
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	507,425	0.08
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	348,693	0.06
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	104,695	0.02
Banco BPM SpA FRN 23/10/2031	326,000	322,381	0.05
Enel SpA FRN 31/12/2099	497,000	512,776	0.08
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	327,000	327,219	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	133,310	0.02
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	507,541	0.08
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	376,593	0.06
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	198,660	0.03
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	320,319	0.05
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	501,329	0.08
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	458,694	0.07
Terna SpA FRN 31/12/2099	450,000	465,916	0.07
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	154,238	0.02
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	686,536	0.11
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	516,000	521,697	0.08
		7,323,252	1.15
Japón			
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	106,176	0.02
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	268,000	263,372	0.04
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	496,439	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	202,014	0.03
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	231,562	0.04
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	304,677	0.05
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	577,558	0.09
Ntt Finance Corp 2.906% 16/03/2029	239,000	239,206	0.04
Ntt Finance Corp 5.171% 16/07/2032	1,398,000	1,221,916	0.19
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	2,831,000	1,847,422	0.29
		5,490,342	0.87
Jersey			
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	105,832	0.02
Gatwick Funding Ltd 3.125% 28/09/2041	150,000	128,146	0.02
		233,978	0.04
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	396,010	0.06
		396,010	0.06
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	500,000	494,385	0.08
Aroundtown SA 5.25% 11/12/2032	100,000	111,772	0.02
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,402,269	0.38
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	78,160	0.01
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	174,294	0.03
John Deere Bank SA 3.3% 15/10/2029	177,000	179,653	0.03
Nestle Finance Intl Ltd 3% 23/01/2031	336,000	337,724	0.05
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	203,496	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Luxemburgo (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Países Bajos (continuación)			
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	278,000	274,675	0.04	Enel Finance International NV 3% 24/02/2031	200,000	198,304	0.03
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	211,156	0.03	ING Groep NV FRN 19/03/2030	1,195,000	1,049,853	0.17
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	146,000	146,705	0.02	ING Groep NV FRN 19/11/2032	600,000	599,040	0.10
		4,614,289	0.72	ING Groep NV FRN 20/08/2037	300,000	298,143	0.05
Países Bajos				Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	509,085	0.08
ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	205,347	0.03	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	309,264	0.05
ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	201,704	0.03	NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	205,972	0.03
Achmea BV FRN 02/11/2044	119,000	128,903	0.02	NN Group NV FRN 31/12/2099	900,000	917,478	0.15
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	300,504	0.05	NXP BV 4.3% 18/06/2029	1,500,000	1,280,079	0.20
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	102,555	0.02	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	157,000	157,416	0.03
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	283,427	0.05	Pfizer Netherlands Intl 3.25% 19/05/2032	316,000	316,256	0.05
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	171,000	173,544	0.03	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	430,643	0.07
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	347,434	0.06	Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	318,346	0.05
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	299,844	0.05	Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	978,000	981,648	0.16
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	114,529	0.02	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	148,321	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	110,664	0.02	Siemens Financieringsmat 3.125% 27/05/2033	200,000	198,892	0.03
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	412,872	0.07	Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	408,928	0.07
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	102,187	0.02	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	300,000	308,340	0.05
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	300,000	304,185	0.05	Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	186,260	0.03
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	402,496	0.06	Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	829,000	829,340	0.13
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	318,153	0.05	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	190,000	193,135	0.03
DSM BV 3.625% 02/07/2034	210,000	210,563	0.03	Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	547,190	0.09
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	174,371	0.03	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	325,000	335,948	0.05
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	109,393	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido (continuación)			
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	752,000	762,633	0.12	Bupa Finance Plc 6.625% 18/11/2045	150,000	172,261	0.03
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	172,284	0.03	Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	81,248	0.01
Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	174,779	0.03	Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	69,798	0.01
Wolters Kluwer NV 3.375% 20/03/2032	293,000	293,152	0.05	Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	114,740	0.02
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	198,678	0.03	Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	121,002	0.02
		16,632,082	2.69	CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	113,227	0.02
Portugal				Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	200,000	228,351	0.04
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	200,000	209,030	0.03	DWR Cymru Financing Uk 5.75% 10/09/2044	150,000	163,117	0.03
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	797,360	0.13	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	339,000	345,309	0.05
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	491,280	0.08	Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	106,654	0.02
		1,497,670	0.24	Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	272,159	0.04
Reino Unido				GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	267,756	0.04
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	99,917	0.02	Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	126,924	0.02
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	116,801	0.02	HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	115,536	0.02
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	150,000	157,520	0.03	HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	201,000	202,471	0.03
Anglian Water Osprey FIN 6.25% 12/09/2044	250,000	275,753	0.04	HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	3,000,000	2,466,284	0.39
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	449,140	0.07	International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	945,000	945,085	0.15
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	60,759	0.01	Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	112,006	0.02
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	121,954	0.02	Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	115,529	0.02
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	147,219	0.02	Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	723,000	717,426	0.11
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	2,870,000	2,543,439	0.40	Lloyds Banking Group Plc FRN 04/11/2031	1,450,000	1,231,153	0.20
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	246,793	0.04	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	112,396	0.02
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	197,398	0.03	London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	208,991	0.03
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	278,000	281,964	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)			
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	110,014	0.02	Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	111,285	0.02
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	112,671	0.02	Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	107,704	0.02
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	40,343	45,479	0.01	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	304,000	303,656	0.05
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	306,099	0.05	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	513,084	0.08
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	220,421	0.04	Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	97,638	0.02
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	103,582	0.02	Sage Group Plc 5.625% 05/03/2037	100,000	113,983	0.02
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	482,483	0.08	Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	114,511	0.02
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	202,062	0.03	Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	304,152	0.05
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	112,570	0.02	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	153,401	0.02
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	119,646	0.02	Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	798,000	796,364	0.13
Nationwide Building Society FRN 18/07/2030	1,360,000	1,142,284	0.18	Severn Trent Utilities Finance PLC 4.875% 24/01/2042	250,000	253,242	0.04
Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	331,000	337,637	0.05	Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	136,722	0.02
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	460,000	460,589	0.07	SSE Plc FRN 31/12/2099	442,000	446,261	0.07
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	800,000	693,486	0.11	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	352,174	0.06
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	307,545	0.05	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	85,612	98,843	0.02
Natwest Group Plc FRN 15/08/2030	1,500,000	1,303,973	0.21	The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	99,132	0.02
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	200,000	225,482	0.04	The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	40,282	0.01
Natwest Markets Plc 3% 03/09/2030	477,000	473,771	0.08	TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	214,837	0.03
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	113,040	0.02	Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	88,476	0.01
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	157,037	0.02	United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	250,000	252,879	0.04
Peabody Capital No Two 4.625% 12/12/2053	100,000	91,457	0.01	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	134,377	0.02
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	111,459	0.02	Western Power Distribution 5.818% 31/07/2041	200,000	226,260	0.04
Places For People Treas 5.75% 11/05/2055	100,000	103,649	0.02	Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	111,116	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	103,072	0.02
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	133,000	134,442	0.02
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	112,208	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	118,529	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 19/08/2039	150,000	171,249	0.03
		26,154,395	4.21
Singapur			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	841,000	723,890	0.12
		723,890	0.12
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	389,000	383,861	0.06
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	818,000	816,307	0.13
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	666,000	660,466	0.11
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	255,000	257,981	0.04
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	271,383	0.04
Svenska Handelsbanken AB FRN 01/06/2033	400,000	402,764	0.06
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	147,935	0.02
Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	504,735	0.08
Telia company AB 3.5% 05/09/2033	400,000	401,784	0.06
Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	309,450	0.05
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	107,732	0.02
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	319,101	0.05
		4,583,499	0.72

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	2,000,000	1,703,334	0.27
UBS Group AG FRN 11/08/2036	222,000	220,601	0.04
UBS Group AG FRN 12/02/2030	540,000	538,164	0.09
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	558,821	0.09
UBS Group AG FRN 13/09/2030	800,000	711,777	0.11
UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	306,933	0.05
UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	478,522	0.08
UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	373,848	0.06
		4,892,000	0.79
BONOS TOTALES		337,817,665	53.85
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 2.6% 15/08/2035	635,000	621,532	0.10
		621,532	0.10
Australia			
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	9,877,000	4,791,253	0.76
Australia (Government of) 2.75% 21/06/2035	1,700,000	820,805	0.13
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,553,000	1,532,330	0.24
		7,144,388	1.13
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	2,200,000	1,949,332	0.31
		1,949,332	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá				Eslovaquia			
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,442,679	0.55	Slovakia Government Bond 3.75% 27/02/2040	318,000	309,752	0.05
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	841,303	0.13			309,752	0.05
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,320,571	0.37	España			
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	698,151	0.11	Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	2,500,000	2,292,600	0.36
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	346,998	0.06	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,299,720	0.37
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,351,380	0.85	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,780,000	4,819,961	0.77
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,147,804	0.18			9,412,281	1.50
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	600,426	0.10	Estados Unidos			
		14,749,312	2.35	TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	16,811,291	14,280,322	2.26
Chile				United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	500,200	405,413	0.06
Chile (Republic of) 4.95% 05/01/2036	3,000,000	2,580,466	0.41	United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	7,350,000	3,799,195	0.60
		2,580,466	0.41	United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,221,320	0.51
China				United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	2,500,000	2,051,242	0.33
China Government Bond 1.46% 25/05/2028	17,810,000	2,177,219	0.35	United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	9,780,000	6,590,927	1.05
China Government Bond 1.61% 15/02/2035	110,010,000	13,134,067	2.08	United States Treasury Notes 3.875% 30/06/2030	6,470,000	5,551,030	0.88
China Government Bond 1.92% 15/01/2055	31,600,000	3,548,708	0.56	United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	17,710,000	15,571,238	2.47
China Government Bond 2.15% 25/08/2055	70,000,000	8,308,753	1.31			51,470,687	8.16
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	67,560,000	8,496,411	1.34	Francia			
China Government Bond 2.37% 15/01/2029	98,090,000	12,289,281	1.94	France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	3,652,706	0.58
China Government Bond 2.65% 25/03/2074	13,000,000	1,688,527	0.27	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	8,992,000	7,017,357	1.12
China Government Bond 4.5% 23/06/2041	17,000,000	2,715,013	0.43	France (Republic of) 3.2% 25/05/2035	1,600,000	1,562,160	0.25
		52,357,979	8.28	French Discount T Bill 0% 07/10/2026	6,641,000	6,535,541	1.04
				Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,074,414	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,726,010	0.43
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	100,000	115,752	0.02
		22,683,940	3.61
Italia			
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,721,052	0.27
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	919,241	0.15
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,500,000	2,478,575	0.39
Italy (Republic of) 3.85% 01/10/2040	2,727,000	2,709,738	0.43
Italy (Republic of) 4.1% 01/02/2029	1,800,000	1,885,806	0.30
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,457,158	1.34
		18,171,570	2.88
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	1,642,400,000	8,144,317	1.30
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	457,150,000	1,350,993	0.21
Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,535,000,000	13,423,890	2.13
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,038,069	0.32
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,025,162	0.16
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	410,000,000	1,651,811	0.26
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,372,386	0.22
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	3,943,218	0.63
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,346,202	0.21
Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	3,423,340	0.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Japan (Government of) 1.7% 20/09/2035	1,140,000,000	6,012,814	0.96
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	690,150,000	3,831,550	0.61
		47,563,752	7.55
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,800,000	878,845	0.14
		878,845	0.14
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	813,590	0.13
		813,590	0.13
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	727,143	0.12
		727,143	0.12
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	752,915	0.12
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	1,670,000	706,642	0.11
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	560,219	0.09
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	1,460,000	787,381	0.13
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	3,120,000	3,356,492	0.53
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,014,851	0.16
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	3,150,000	3,746,492	0.60
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	1,535,000	1,755,572	0.28
		12,680,564	2.02

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Suiza

Switzerland (Republic of) 0.25% 23/06/2035	3,000,000	3,216,253	0.51
		3,216,253	0.51

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL

VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Estados Unidos

Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	16,164	14,285	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	2,450	2,100	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	5,372	4,647	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	869	788	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	28,823	25,478	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	108,756	97,489	0.02
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,480	1,338	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	26,890	23,775	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	572	501	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	7,675	6,897	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	10,341	9,283	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	19,740	17,642	0.00
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	27,396	24,204	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	45,306	39,326	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	111,640	95,282	0.02
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	7,613	6,843	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	4,499	4,039	0.00
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	15,214	14,119	0.00

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 952450 5.5% 01/09/2037	59,419	52,546	0.01
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	22,263	20,051	0.00
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	847	759	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	5,646	5,068	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	117,392	105,714	0.02
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	24,670	22,432	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,484	7,512	0.00
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	81,533	70,789	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	51,538	44,748	0.01
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	35,279	31,228	0.00
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	54,065	47,839	0.01
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	8,092	7,112	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	26,694	23,647	0.00
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	92,052	77,084	0.01
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,505,330	1,190,932	0.19
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	431,694	368,365	0.06
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	248,584	212,235	0.03
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	197,484	168,467	0.03
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	7,034	5,972	0.00
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	309,129	259,016	0.04
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	383,954	322,461	0.05
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,056,866	819,941	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 31 de diciembre de 2025 (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)			
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	523,534	439,352	0.07
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,084,339	3,413,359	0.54
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,003,294	3,416,153	0.54
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,191,631	3,576,474	0.57
FED HM LN PC POOL ZT1951 3.5% 01/05/2049	331,637	264,469	0.04
FED HM LN PC POOL ZT2086 3.5% 01/06/2049	369,654	294,590	0.05
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	907,027	704,764	0.11
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	595,635	461,860	0.07
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,114,897	1,766,138	0.28
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	1,849,061	1,597,827	0.25
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	52,147	44,503	0.01
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	99,458	86,306	0.01
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	62,495	55,689	0.01
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	116,489	105,079	0.02
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	291,665	253,462	0.04
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	366,838	312,850	0.05
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	146,066	121,207	0.02
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	419,490	337,075	0.05

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 Pool 782408 5.5% 15/09/2038	132,296	116,143	0.02
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	605,745	488,008	0.08
		22,107,262	3.48
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		22,107,262	3.48
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		607,256,313	96.58
Total Cartera de inversión		607,256,313	96.58
Tesorería y equivalentes de tesorería		67,107,352	10.67
Descubiertos bancarios		(53,692,813)	(8.54)
Otros Activos Netos		8,076,587	1.29
TOTAL PATRIMONIO NETO		628,747,439	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 31 de diciembre de 2025 (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
Goldman Sachs Bank Europe SE	40,000,000	USD	Pay FIXED RATE 5%	CDX.NA.HY.45	20/12/2030	(2,594,381)
						(2,594,381)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	19,038,165	EUR	16,161,021	21/01/2026	36,985
State Street	EUR	341,090	USD	401,544	21/01/2026	(551)
State Street	EUR	31,329	CHF	29,161	21/01/2026	(42)
State Street	EUR	4,322,418	NOK	51,344,937	21/01/2026	(8,947)
State Street	CHF	1,923,836	EUR	2,067,011	21/01/2026	2,515
State Street	NOK	2,817,839,609	EUR	237,375,766	21/01/2026	331,969
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	EUR	1,139,376	USD	1,325,000	08/01/2026	11,348
Europe SA						
BofA Securities	JPY	142,240,000	EUR	775,260	08/01/2026	(2,521)
Europe SA						
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	4,000,000	EUR	3,398,676	08/01/2026	6,690
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	630,000	EUR	535,159	08/01/2026	1,186
HSBC	EUR	1,230,316	NZD	2,500,000	08/01/2026	6,250
Morgan Stanley and Co. International	EUR	53,912,360	CNH	442,020,000	08/01/2026	(10,126)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	211,733	PLN	900,000	08/01/2026	(1,385)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	252,629	MXN	5,400,000	08/01/2026	(2,990)
Natixis	EUR	273,896,067	USD	318,648,000	08/01/2026	2,617,812
State Street	USD	209,029	EUR	177,768	08/01/2026	187
State Street	EUR	3,094	USD	3,638	08/01/2026	(3)
Standard Chartered Bank AG	EUR	762,602	USD	890,000	08/01/2026	4,908
Standard Chartered Bank AG	EUR	3,218,829	CHF	3,000,000	08/01/2026	(5,788)
Standard Chartered Bank AG	EUR	25,657,134	GBP	22,609,000	08/01/2026	(232,295)
Standard Chartered Bank AG	EUR	8,022,654	AUD	14,245,000	08/01/2026	(64,676)
Standard Chartered Bank AG	EUR	14,425,117	CAD	23,456,000	08/01/2026	(144,941)
Deutsche Bank AG	EUR	50,197,321	JPY	9,072,965,000	08/01/2026	907,142
						3,452,727

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	(56)	(6,753,040)	06/03/2026	25,200
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	172	21,942,040	06/03/2026	(146,100)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(104)	(12,080,640)	06/03/2026	45,760
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(11)	(1,211,320)	06/03/2026	18,480
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	(56)	(5,626,461)	20/03/2026	153,476
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	(66)	(7,048,140)	06/03/2026	6,600
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	140	24,888,633	31/03/2026	(22,570)
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	154	14,332,593	31/03/2026	(75,807)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	5	523,211	27/03/2026	1,832
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(445)	(43,579,488)	20/03/2026	481,468
JPN 10Y BOND(OSE) MAR26	JPY	(3)	(2,157,812)	13/03/2026	17,926
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(104)	(12,498,720)	06/03/2026	35,360
US LONG BOND(CBT) MAR26	USD	(26)	(2,559,016)	20/03/2026	45,660
KOREA 10YR BND FU MAR26	KRW	131	8,743,375	17/03/2026	44,135
				Total	631,421

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	42.85
Bancos	13.91
Servicios financieros	7.77
Industriales	6.98
Aparatos y componentes eléctricos	3.16
Seguros	2.20
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.09
Comunicaciones	2.07
Medios de comunicación	1.88
Inmobiliarias	1.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.30
Alimentación y bebidas	1.24
Atención sanitaria	0.82

	% del Patrimonio Neto
Tráfico y transporte	0.80
Comercio al por menor	0.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.74
Suministro de energía y agua	0.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.70
Productos químicos	0.63
Internet, software y servicios de TI	0.48
Bienes de consumo, no cíclicos	0.45
Automóviles	0.42
Tecnología	0.41
Ingeniería y construcción	0.38
Servicios públicos	0.36
Servicios y suministros comerciales	0.33
Materiales y productos de construcción	0.32
Metales y minería	0.32
Papel y embalaje	0.25
Productos y equipos de semiconductores	0.20
Maquinaria	0.17
Productos y artículos para el hogar	0.13
Fabricación varia	0.10
Petróleo y gas	0.05
Distribución y comercio al por mayor	0.04
Hoteles, restaurantes y ocio	0.04
Capital riesgo	0.03
Ahorros y préstamos	0.03
Total	96.58

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Ageas 4.75% 01/12/2028	1,000,000	1,155,532	0.87
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	330,000	328,771	0.25	Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	135,000	137,953	0.10
Commerzbank AG FRN 15/10/2031	800,000	922,510	0.70	KBC Group NV FRN 19/03/2034	1,100,000	1,308,337	0.99
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	700,000	733,145	0.55			2,601,822	1.96
Deutsche Bank AG FRN 26/02/2029	600,000	694,384	0.52	Canadá			
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	993,000	1,007,994	0.76	Canadian Imperial Bank 3.45% 07/04/2027	400,000	339,054	0.26
INEOS Styrolution Group GmbH 2.25% 16/01/2027	350,000	330,112	0.25	Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	540,000	485,130	0.37
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	600,000	614,148	0.46	National Bank of Canada FRN 02/07/2027	615,000	527,669	0.40
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	317,696	0.24	Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	560,000	479,536	0.36
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	699,624	0.53			1,831,389	1.39
Vonovia SE 0.625% 14/12/2029	700,000	637,840	0.48	Dinamarca			
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028	500,000	494,199	0.37	Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	389,000	390,206	0.29
		6,780,423	5.11	Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	556,211	0.42
Australia				Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	397,470	0.30
National Australia Bank FRN 15/09/2031	1,243,000	1,396,082	1.05			1,343,887	1.01
		1,396,082	1.05	España			
Austria				Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	200,000	227,764	0.17
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	745,507	0.56	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,026,910	0.77
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	700,994	0.53	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	800,000	908,667	0.68
		1,446,501	1.09	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	600,000	675,234	0.51
				Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	309,318	0.23
				Banco Santander SA FRN 02/04/2029	700,000	706,342	0.53
				Banco Santander SA FRN 27/01/2031	500,000	591,669	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Caixabank SA FRN 06/04/2028	800,000	907,732	0.68
Gestamp Automocion SA 4.375% 15/10/2030	225,000	227,420	0.17
		5,581,056	4.19
Estados Unidos			
American Express Co FRN 27/07/2029	600,000	526,284	0.40
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	499,461	0.38
Athene Global Funding 5.146% 01/11/2029	673,000	778,974	0.59
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	445,534	0.34
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	675,000	548,426	0.41
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	553,839	0.42
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	250,000	212,912	0.16
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	389,467	0.29
Campbell Soup Co 5.2% 21/03/2029	500,000	436,256	0.33
Celanese US Holdings Llc 0.625% 10/09/2028	350,000	320,164	0.24
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	275,000	244,487	0.18
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	259,151	0.20
Crown Castle Inc 4% 01/03/2027	550,000	467,471	0.35
CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	600,000	493,351	0.37
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	801,824	0.60
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	600,000	522,162	0.39
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	150,000	129,114	0.10
General Electric Co 5.35% 15/04/2028	300,000	261,717	0.20
HCA Inc 5% 01/03/2028	600,000	520,556	0.39
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	513,658	0.39
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	550,000	547,549	0.41

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	655,000	547,647	0.41
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	550,000	474,826	0.36
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	506,475	0.38
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	615,000	536,782	0.40
Organon & Co 2.875% 30/04/2028	350,000	340,698	0.26
Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	878,543	0.66
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	612,000	527,984	0.40
Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	665,050	0.50
Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	466,272	0.35
Steel Dynamics Inc 4% 15/12/2028	253,000	215,241	0.16
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	522,166	0.39
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	40,000	34,136	0.03
US Bancorp FRN 01/02/2029	600,000	517,351	0.39
Visa Inc 2.25% 15/05/2028	611,000	606,977	0.46
Williams Companies Inc 4.9% 15/03/2029	600,000	522,081	0.39
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	500,000	423,836	0.32
		17,258,422	13.00
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	516,000	507,522	0.38
		507,522	0.38
Francia			
BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	600,000	714,799	0.54
BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	500,000	566,851	0.43
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,177,812	0.89
Fnac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	178,680	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Islas Bermudas			
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,300,000	1,311,570	0.99	Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	428,386	0.32
Iliad SA 5.375% 14/06/2027	500,000	515,821	0.39			428,386	0.32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	700,000	699,132	0.53	Islas Caimán			
Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	420,620	0.32	DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028	650,000	559,544	0.42
Orange SA 2.5% 13/11/2028	300,000	298,218	0.22	Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	356,807	0.27
Paprec Holding SA 4.125% 15/07/2030	588,000	591,539	0.45			916,351	0.69
RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	500,000	503,155	0.38	Italia			
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	350,000	364,854	0.27	Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	850,000	862,622	0.65
Renault SA 3.875% 30/09/2030	200,000	201,502	0.15	Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	419,016	0.32
RTE Reseau De Transport 2.625% 08/07/2029	300,000	297,714	0.22	Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	1,231,000	1,470,083	1.11
		7,842,267	5.91	Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	300,000	300,320	0.23
Hungría				Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	1,193,000	1,213,770	0.91
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	600,000	516,946	0.39	Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	295,882	0.22
		516,946	0.39	Rekeep SpA 9% 15/09/2029	310,000	277,738	0.21
India				Snam SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	255,903	0.19
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	360,000	294,287	0.22	Telecom Italia SpA 3.625% 30/09/2030	381,000	383,343	0.29
		294,287	0.22	Unicredit SpA FRN 18/01/2028	900,000	929,223	0.70
Irlanda						6,407,900	4.83
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	900,000	896,301	0.68	Japón			
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	548,000	566,698	0.43	Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	1,203,000	1,215,571	0.92
ESB Finance Dac 4% 03/10/2028	550,000	567,072	0.43	Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	300,000	308,380	0.23
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	156,078	0.12			1,523,951	1.15
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	550,000	478,122	0.36	Jersey			
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	500,000	559,718	0.42	CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	482,073	0.36
		3,223,989	2.44			482,073	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	1,150,000	1,222,358	0.92
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	498,503	0.38
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	226,000	235,015	0.18
		1,955,876	1.48
México			
Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	350,000	302,988	0.23
Industrias Penoles S.A.B 4.15% 12/09/2029	308,000	257,808	0.19
		560,796	0.42
Países Bajos			
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	379,984	0.29
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	717,885	0.54
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	463,857	0.35
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	811,750	0.61
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	462,570	0.35
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	436,991	0.33
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	309,000	314,040	0.24
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	538,577	0.41
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	260,000	274,398	0.21
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	338,788	0.26
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	650,000	615,679	0.46
		5,354,519	4.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	499,520	0.38
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	1,000,000	996,700	0.75
		1,496,220	1.13
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	755,000	792,851	0.60
Anglian Water Osprey FIN FRN 15/01/2029	600,000	722,551	0.54
Arqiva Financing Plc 5.34% 30/12/2037	500,000	578,201	0.44
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2028	326,000	393,329	0.30
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	200,000	220,747	0.17
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	396,000	482,044	0.36
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	987,443	0.74
Co Operative Bank Holding FRN 06/04/2027	650,000	749,296	0.56
Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	116,769	0.09
Coventry BS FRN 12/03/2030	766,000	910,964	0.69
DWR Cymru Financing Uk 1.625% 31/03/2026	1,050,000	1,195,030	0.90
Gatwick Airport Finance 6% 21/11/2030	393,000	451,297	0.34
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	733,914	0.55
HSBC Holdings Plc FRN 14/09/2031	1,000,000	1,246,018	0.94
Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	411,258	0.31
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	1,080,000	1,213,873	0.91
Lsega Financing Plc 4.5% 19/10/2028	278,000	320,499	0.24
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	304,334	342,243	0.26
Marstons Issuer Plc FRN 15/10/2031	220,758	242,209	0.18
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	355,355	411,456	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suecia			
Mobico Group Plc 3.625% 20/11/2028	450,000	466,605	0.35	Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	1,028,000	1,179,669	0.89
Nationwide Bldg Society FRN 18/03/2028	586,000	596,700	0.45	Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	658,789	0.50
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	458,245	0.35	Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	335,000	341,311	0.26
Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	325,560	0.25	Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	790,453	0.60
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	901,926	0.68			2,970,222	2.25
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	200,000	204,552	0.15	Suiza			
Natwest Markets Plc 6.375% 08/11/2027	300,000	356,479	0.27	UBS Group AG FRN 15/11/2029	1,250,000	1,344,934	1.01
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	507,000	585,293	0.44			1,344,934	1.01
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	600,000	646,221	0.49	Turquía			
RAC Bond Co Plc 5.75% 06/05/2046	452,000	531,799	0.40	Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	320,000	288,751	0.22
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	443,316	0.33			288,751	0.22
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 2.625% 10/09/2028	456,000	455,485	0.34	BONOS TOTALES			
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	821,555	0.62			98,505,186	74.24
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	240,000	271,246	0.20	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	280,164	0.21	Alemania			
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	555,582	0.42	Germany (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	2,700,000	2,633,202	1.98
Wise Financing 5.1% 25/11/2030	1,194,000	1,368,628	1.03	Germany (Fed Rep) 2% 16/12/2027	1,300,000	1,296,971	0.98
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	878,000	1,026,553	0.77			3,930,173	2.96
		22,817,901	17.18	Corea, República de			
Sudáfrica				Export Import Bank Korea 4.125% 22/10/2028	1,020,000	1,170,021	0.88
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	577,469	0.44			1,170,021	0.88
Investec Plc FRN 19/02/2031	753,000	755,244	0.57	Egipto			
		1,332,713	1.01	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	350,000	349,556	0.26
						349,556	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	280,000	295,171	0.22
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	7,518,176	6,342,415	4.77
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	5,940,527	5,097,259	3.83
United States Treasury Notes 4.25% 31/01/2026	1,250,000	1,064,774	0.80
		12,799,619	9.62
Francia			
SNCF Réseau 5.25% 07/12/2028	800,000	941,787	0.71
		941,787	0.71
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	300,000	285,870	0.22
		285,870	0.22
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/07/2027	500,000	551,932	0.42
United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	1,149,897	1,322,487	1.00
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/12/2027	4,150,000	4,807,124	3.62
United Kingdom Government Bond 4.5% 07/06/2028	3,050,000	3,553,503	2.68
		10,235,046	7.72
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		29,712,072	22.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	4,874	607,322	0.46
		607,322	0.46
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		607,322	0.46
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		128,824,580	97.07
Total Cartera de inversión		128,824,580	97.07
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,977,137	2.24
Otros Activos Netos		907,311	0.69
TOTAL PATRIMONIO NETO		132,709,028	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 31 de diciembre de 2025 (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	26,666,461	EUR	22,638,476	21/01/2026	49,827
State Street	EUR	215,951	USD	254,296	21/01/2026	(407)
State Street	EUR	696,597	GBP	608,319	21/01/2026	455
State Street	GBP	15,990,285	EUR	18,235,974	21/01/2026	62,840
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	28,150,989	USD	32,700,000	03/02/2026	346,382
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	2,167,029	GBP	1,900,000	03/02/2026	(5,894)
Natixis	EUR	1,968,306	USD	2,300,000	03/02/2026	12,630
Natixis	EUR	343,309	GBP	300,000	03/02/2026	215
Société Générale	EUR	167,846	USD	195,000	03/02/2026	2,039
Société Générale	EUR	56,997,954	GBP	50,090,000	03/02/2026	(287,171)
State Street	GBP	602,821	EUR	690,769	08/01/2026	(482)
						180,434

	% del Patrimonio Neto
Materiales básicos	0.16
Bienes de consumo, no cíclicos	0.13
Total	97.07

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-BOBL FUTURE MAR26	EUR	66	7,666,560	06/03/2026	17,370
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	(4)	(427,160)	06/03/2026	400
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	52	9,244,350	31/03/2026	(7,809)
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	18	1,675,238	31/03/2026	120
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	46	4,813,545	27/03/2026	(8,463)
Total					1,617

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.85
Deuda soberana y de entidades supranacionales	19.24
Servicios financieros	13.11
Comunicaciones	5.94
Automóviles	3.51
Seguros	2.88
Industriales	2.78
Inmobiliarias	2.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.74
Tráfico y transporte	1.70
Aparatos y componentes eléctricos	1.24
Servicios y suministros comerciales	1.23
Alimentación y bebidas	1.16
Ingeniería y construcción	1.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.07
Tecnología	1.03
Ahorros y préstamos	0.94
Materiales y productos de construcción	0.92
Atención sanitaria	0.90
Fondos de inversión abiertos	0.73
Internet, software y servicios de TI	0.62
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.53
Servicios públicos	0.49
Control medioambiental	0.45
Medios de comunicación	0.44
Hoteles, restaurantes y ocio	0.42
Tubería	0.39
Entretenimiento	0.36
Productos y artículos para el hogar	0.34
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.31
Sociedades Holding	0.24
Suministro de energía y agua	0.22
Servicios diversificados	0.21
Metales y minería	0.19
Petróleo y gas	0.19
Comercio al por menor	0.17

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Draegerwerk AG	3,105	253,079	0.21
Indus Holding AG	6,777	224,451	0.19
Kion Group AG	8,680	695,756	0.58
Kws Saat Aktie	3,940	317,435	0.26
Teamviewer SE	33,020	234,621	0.20
		1,725,342	1.44

Australia

Ansell Ltd	17,023	396,987	0.33
Capricorn Metals Ltd	46,824	442,696	0.37
Charter Hall Long WALE REIT	94,957	257,692	0.21
Charter Hall Retail REIT	130,561	353,850	0.29
GPT Group	108,492	391,209	0.33
Hansen Technologies Ltd	48,473	170,459	0.14
Harvey Norman Holdings Ltd	96,446	445,014	0.37
Helia Group Ltd	78,302	286,797	0.24
Macmahon Holdings Ltd	722,870	320,070	0.27
Magellan Financial Group Ltd	37,682	249,930	0.21
Navigator Global Investments	146,403	288,730	0.24
Perseus Mining Ltd	145,891	548,048	0.46
Ramelius Resources Ltd	247,884	681,268	0.57
Regis Resources Ltd	92,479	460,892	0.38
Resolute Mining Ltd	383,331	310,241	0.26
Waypoint REIT	170,615	289,526	0.24
		5,893,409	4.91

Austria

Uniq Insurance Group AG	24,342	441,978	0.37
Vienna Insurance Group AG	5,148	406,296	0.34
		848,274	0.71

Bélgica

Proximus	32,796	272,510	0.23
		272,510	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Canadá

Adentra Inc	5,816	144,175	0.12
AGF Management Ltd	17,277	205,194	0.17
ATCO Ltd	8,695	357,632	0.30
Bausch Health Companies Inc	46,088	320,312	0.27
Centerra Gold Inc	35,665	514,128	0.43
Fortuna Mining Corp	16,540	162,293	0.14
Hudbay Minerals Inc	31,985	635,850	0.53
Imperial Metals Corp	43,233	315,397	0.26
K92 Mining	26,241	434,367	0.36
Linamar Corp	5,779	349,754	0.29
Methanex Corp	5,014	199,133	0.17
Methanex Corp	4,844	192,404	0.16
Morguard North American REIT	11,170	141,545	0.12
Open Text Corp	10,202	332,686	0.28
PAREX Resources Inc	26,037	350,452	0.29
TC Transcontinental Inc	18,961	314,276	0.26
Torex Gold Resources Inc	3,867	184,894	0.15
		5,154,492	4.30

Dinamarca

H. Lundbeck A/S	40,000	271,464	0.23
Zealand Pharma A/S	3,372	247,296	0.21
		518,760	0.44

ES -Cayman Islands

EVERTEC Inc	10,860	315,917	0.26
OFG Bancorp	5,524	226,374	0.19
		542,291	0.45

Estados Unidos

AAR Corp	1,561	129,235	0.11
Academy Sports & Outdoors Inc	9,654	482,314	0.40
ACI Worldwide Inc	10,690	511,089	0.43
Acuity Inc	512	184,340	0.15
AdaptHealth Corp	15,964	159,001	0.13
Adeia Inc	16,149	278,570	0.23
ADT Inc	58,465	471,813	0.39
Affiliated Managers Group Inc	968	279,055	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Akamai Technologies Inc	1,788	156,003	0.13
Albertsons Companies Inc	36,900	633,573	0.53
Alcoa Corp	7,094	376,975	0.31
Allison Transmission Holdings Co	7,601	744,138	0.62
American Assets Trust Inc	11,889	225,059	0.19
APA Corp	30,698	750,873	0.62
Apple Hospitality REIT Inc	33,146	392,780	0.33
Arcosa Inc	1,901	202,114	0.17
Argan Inc	1,486	465,594	0.39
Arrow Electronics Inc	4,993	550,129	0.46
Artisan Partners Asset Management	8,617	351,057	0.29
Atmus Filtration Technologies Inc	2,579	133,876	0.11
Axalta Coating Systems Ltd	5,479	177,026	0.15
Axcelis Technologies Inc	4,394	353,014	0.29
Axos Financial Inc	5,836	502,830	0.42
Biogen Inc	5,820	1,024,261	0.84
BJ's Restaurants Inc	4,898	192,981	0.16
BJs Wholesale Club Holdings	1,323	119,110	0.10
Bloomin' Brands Inc	20,782	128,225	0.11
BorgWarner Inc	14,177	638,816	0.53
Bread Financial Holdings Inc	6,006	444,624	0.37
Bright Horizons Family Solutions Inc	1,270	128,778	0.11
Brinker International Inc	2,637	378,462	0.31
Broadstone Net Lease Inc	21,275	369,547	0.31
Cable One Inc	970	109,464	0.09
Caesars Entertainment Inc	5,691	133,112	0.11
Cal Maine Foods Inc	1,335	106,226	0.09
Carpenter Technology Corp	1,296	408,033	0.34
Casey's General Stores Inc	645	356,498	0.30
CF Industries Holdings Inc	9,901	765,743	0.64
Cinemark Holdings Inc	16,962	394,197	0.33
Cirrus Logic Inc	4,631	548,774	0.46
Columbus Mckinnon Corp	9,637	166,238	0.14
Comfort Systems USA Inc	934	871,693	0.72
CommScope Holding Co Inc	23,815	431,766	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Conmed Corp	5,996	243,438	0.20
Consensus Cloud Solution	6,547	142,856	0.12
Crescent Energy Co A	36,663	307,603	0.26
Crocs Inc	6,046	517,054	0.43
Dave Inc	536	118,676	0.10
Deluxe Corp	11,672	260,636	0.22
Diebold Nixdorf Inc	3,786	257,032	0.21
Digi International Inc	4,125	178,571	0.15
DNOW Inc	9,491	125,756	0.10
DocuSign Inc	11,325	774,630	0.64
Doximity Inc Class A	3,274	144,973	0.12
Dupont De Nemours Inc	3,301	132,700	0.11
DXC Technology Co	29,213	427,970	0.36
East West Bancorp Inc	10,956	1,231,344	1.01
Edgewell Personal Care Co	9,718	165,692	0.14
Edison International	9,608	576,672	0.48
Embecka Corp	12,098	143,724	0.12
Enact Holdings Inc	8,155	323,264	0.27
Energizer Holdings Inc	12,153	241,723	0.20
Energysys	3,971	582,744	0.48
Ensign Group Inc	4,493	782,681	0.65
EPAM Systems Inc	1,287	263,681	0.22
Everus Construction Group Inc	1,766	151,099	0.13
Exelixis Inc	20,486	897,901	0.74
ExlService Holdings Inc	12,268	520,654	0.43
Federal Signal Corp	5,432	589,861	0.49
Federated Hermes Inc	10,217	531,999	0.44
Flextronics Ltd	3,003	181,441	0.15
Gen Digital Inc	26,085	709,251	0.59
Grocery Outlet Holding Corp	17,799	179,770	0.15
Haemonetics Corp	2,426	194,444	0.16
Halozyne Therapeutics Inc	12,087	813,455	0.68
Harmonic Inc	16,178	160,000	0.13
Healthequity Inc	1,910	174,975	0.15
Herbalife Ltd	24,767	319,247	0.27
Herc Holdings Inc	991	147,045	0.12
Heritage Insurance Holdings Inc	6,188	181,061	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Herman Miller Inc	15,340	280,415	0.23
HNI Corp	6,185	260,017	0.22
Hub Group Inc A	10,602	451,751	0.38
Huron Consulting Group Inc	2,001	345,993	0.29
IBEX Ltd	4,001	152,758	0.13
Ingevity Corp	6,208	367,389	0.31
Innovative Industrial Properties	5,804	274,877	0.23
Innoviva Inc	9,590	191,704	0.16
Interdigital Inc	1,609	512,273	0.43
Interface Inc	8,475	236,622	0.20
Invesco Ltd	30,050	789,414	0.66
ITT Inc	3,097	537,360	0.45
Kilroy Realty Corp	7,470	279,154	0.23
Kinsale Capital Group Inc	331	129,461	0.11
Kohl's Corp	16,313	332,948	0.28
Korn Ferry	6,143	405,561	0.34
Lgi Homes Inc	2,710	116,422	0.10
LifeStance Health Group Inc	39,422	277,531	0.23
Lincoln National Corp	16,351	728,110	0.61
Macy's Inc	27,087	597,268	0.50
Manhattan Associates Inc	4,827	836,567	0.70
ManpowerGroup Inc	8,397	249,643	0.21
Marcus Corporation	8,585	133,153	0.11
Marriott Vacations World	5,398	311,411	0.26
Match Group Inc	4,509	145,596	0.12
Medpace Holdings Inc	1,693	950,873	0.78
Mgic Investment Corp	21,943	641,174	0.53
Mitek Systems Inc	14,167	149,462	0.12
Molson Coors Beverage	7,050	329,094	0.27
Murphy Oil Corp	15,254	476,688	0.40
Nabors Industries Ltd	3,661	198,792	0.17
NCR Corp	28,000	285,600	0.24
Netscout Systems Inc	14,184	383,819	0.32
O-I Glass Inc	30,606	451,745	0.38
Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	2,270	248,815	0.21
Onespan Inc	11,477	147,365	0.12
OSI Systems Inc	910	232,105	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ovintiv Inc	22,801	893,571	0.73
Owens Corning Inc	3,855	431,413	0.36
Pacira Biosciences Inc	12,804	331,368	0.28
Palomar Holdings Inc	1,076	145,002	0.12
Park Hotels & Resorts Inc	34,671	362,659	0.30
Paylocity Holding Corp	4,047	617,168	0.51
Pebblebrook Hotel Trust	12,680	143,538	0.12
Pediatrix Medical Group Inc	8,014	171,419	0.14
Primoris Services Corp	4,707	584,327	0.49
Procore Technologies Inc	7,305	531,366	0.44
PROG Holdings Inc	4,211	124,182	0.10
Progress Software Corp	3,241	139,233	0.12
Qualys Inc	3,857	512,595	0.43
Radian Group Inc	14,166	509,834	0.42
Rambus Inc	3,916	359,841	0.30
Ribbon Communications Inc	36,762	105,875	0.09
Rigel Pharmaceuticals Inc	4,101	175,646	0.15
Rimini Street Inc	28,691	111,321	0.09
RingCentral Inc	12,174	351,585	0.29
RLJ Lodging Trust	20,812	155,049	0.13
Ryder System Inc	1,969	376,847	0.31
Sally Beauty Holdings Inc	16,191	230,884	0.19
ScanSource Inc	3,558	138,975	0.12
Sensata Technologies Holding	15,305	509,503	0.42
Sirius XM Holdings Inc	26,714	534,146	0.44
Skyworks Solutions Inc	11,246	713,109	0.59
SLM Corp	4,294	116,196	0.10
Sotera Health Co	20,056	353,788	0.29
Southwest Gas Holdings Inc	6,059	484,841	0.40
Sprouts Farmers Market Inc	2,064	164,439	0.14
SPS Commerce Inc	2,523	224,875	0.19
Stagwell Inc	28,609	139,898	0.12
Sterling Infrastructure Inc	2,290	701,267	0.58
Summit Hotel Properties Inc	25,481	124,092	0.10
Synchrony Financial	11,961	997,905	0.82
T Rowe Price Group Inc	6,712	687,175	0.57
TD Synnex Corp	5,619	844,142	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Teleflex Inc	4,346	530,386	0.44
Tenet Healthcare Corp	2,088	414,927	0.35
Teradata Corp	11,958	364,002	0.30
The Cheesecake Factory Inc	6,389	322,517	0.27
The Mosaic Co	16,503	397,557	0.33
TreeHouse Foods Inc	8,328	196,458	0.16
Trinity Industries Inc	14,273	377,378	0.31
Twilio Inc A	2,978	423,591	0.35
UiPath Inc	35,351	579,403	0.48
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	990	598,960	0.50
United Therapeutics Corp	547	266,526	0.22
Universal Display Corp	1,698	198,292	0.16
Upbound Group Inc	10,662	187,225	0.16
Upwork Inc	9,209	182,522	0.15
Urban Outfitters Inc	7,760	584,018	0.49
Viatis Inc	86,653	1,078,829	0.89
Village Super Market Inc	4,909	173,754	0.14
Virtu Financial Inc	11,842	394,575	0.33
Vishay Intertechnology Inc	22,925	332,183	0.28
Visteon Corp	1,925	183,068	0.15
Vontier Corp	6,999	260,223	0.22
Waystar Holding Corp	10,507	344,104	0.29
Wintrust Financial Corp	2,477	346,334	0.29
WP Carey Inc	2,620	168,623	0.14
WSFS Financial Corp	6,203	342,654	0.29
Yelp Inc	7,145	217,137	0.18
Ziff Davis Inc	8,373	294,311	0.24
Zions Bancorp NA	12,834	751,302	0.63
Zoom Video Communications Inc	7,940	685,143	0.57
Zoominfo Technologies Inc	43,916	446,626	0.37
		69,103,261	57.46
Finlandia			
Konecranes OYJ	1,931	212,952	0.18
Tietoenvy OYJ	14,622	314,263	0.26
		527,215	0.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Ayvens SA	52,253	702,056	0.58
Covivio SA	6,192	411,970	0.34
Mersen	6,751	189,100	0.16
Pluxee NV	12,043	189,670	0.16
Savencia SA	2,839	208,058	0.17
SMCP SA	23,628	174,269	0.14
		1,875,123	1.55
Georgia			
Georgia Capital Plc	7,862	327,818	0.27
		327,818	0.27
Hong Kong			
Allied Group Ltd	808,000	237,231	0.20
Hutchison Port Holdings Trust U	1,128,500	248,270	0.21
Truly International Holdings	1,032,000	143,675	0.12
		629,176	0.53
Irlanda			
Jazz Pharmaceuticals Plc	4,565	776,050	0.65
		776,050	0.65
Islas Bermudas			
Axis Capital Holdings Ltd	6,876	736,351	0.61
Hamilton Insurance Group Ltd B	10,551	294,373	0.24
		1,030,724	0.85
Italia			
Caltagirone SpA	24,737	270,187	0.22
Hera SpA	55,325	261,205	0.22
Iren SpA	85,940	257,983	0.21
Maire Tecnimont SpA	22,733	348,419	0.29
		1,137,794	0.94
Japón			
Azbil Corp	53,200	483,488	0.40
Biprogy Inc	9,300	321,036	0.27
Brother Industries Ltd	25,900	517,076	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
DeNA Co Ltd	8,500	136,882	0.11
DTS Corp	22,800	179,120	0.15
Furukawa Electric Co Ltd	2,900	184,787	0.15
Glory Ltd	6,700	169,524	0.14
Hokuhoku Financial Group Inc	17,900	523,811	0.44
Japan Lifeline Co Ltd	18,500	185,684	0.15
Japan Metropolitan Fund Investment Corp	167	132,040	0.11
Japan Petroleum Exploration	35,200	353,602	0.29
JEOL Ltd	7,400	237,673	0.20
Kakaku.Com Inc	22,900	337,360	0.28
Kanamoto Co Ltd	9,100	227,466	0.19
Kobe Steel Ltd	38,800	512,352	0.43
Life Corp	10,000	163,067	0.14
Lion Corp	41,300	434,154	0.36
Mazda Motor Corp	65,400	504,694	0.42
Mitani Corp	12,800	187,465	0.16
Mixi Inc	8,800	152,908	0.13
NGK Insulators Ltd	25,300	542,556	0.45
Nippon Light Metal Holdings	18,200	295,992	0.25
Nishio Holdings Co. Ltd.	6,100	184,319	0.15
Open House Group Co Ltd	8,400	492,744	0.41
Organo Corp	2,300	190,296	0.16
Persol Holdings Co Ltd	215,600	399,885	0.33
Ricoh Co Ltd	39,300	345,570	0.29
Rorze Corp	12,000	171,900	0.14
Ryobi Ltd	8,700	152,243	0.13
Santen Pharmaceutical Co Ltd	12,700	131,645	0.11
Sanwa Holdings Corp	14,600	379,903	0.32
Screen Holdings Co Ltd	4,900	476,961	0.40
Sekisui House REIT Inc	435	249,523	0.21
Shibaura Mechatronics Corp	2,800	338,128	0.28
Sumitomo Chemical Co Ltd	167,900	477,745	0.40
Sumitomo Forestry Co Ltd	13,300	135,292	0.11
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	8,500	365,748	0.30
The 77 Bank Ltd	10,400	500,473	0.42
The First Bank Of Toyama Ltd	21,800	252,881	0.21
The Musashino Bank Ltd	8,600	267,010	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Tokyo Century Corp	23,500	304,486	0.25
Tokyo Kiraboshi Financial Group	4,200	233,210	0.19
Tokyu Fudosan Holdings Corp	52,300	477,440	0.40
Topre Corp	11,500	174,019	0.14
Toyo Tire & Rubber Corp	14,600	404,924	0.34
Tsugami Corp	11,400	209,346	0.17
TV Asahi Holdings Corp	8,000	170,127	0.14
Yamabiko Corp	10,600	201,226	0.17
ZENKOKU HOSHO Co Ltd	18,100	360,570	0.30
		14,830,351	12.34
Noruega			
Yara International ASA	8,880	364,467	0.30
		364,467	0.30
Nueva Zelanda			
Argosy Property Ltd	218,661	156,440	0.13
		156,440	0.13
Países Bajos			
Flow Traders Ltd	8,194	241,741	0.20
Koninklijke Bam Groep NV	26,229	286,483	0.24
Signify NV	18,835	463,651	0.39
		991,875	0.83
Portugal			
Mota-Engil SGPS SA	27,221	158,186	0.13
		158,186	0.13
Reino Unido			
Aberdeen Group Plc	48,957	135,387	0.11
Anglo-Eastern Plantations Plc	10,213	188,197	0.16
CURRYS PLC	150,720	255,435	0.21
Drax Group Plc	41,558	467,863	0.39
Endeavour Mining Plc	3,320	171,189	0.14
Entain Plc	13,269	136,819	0.11
Everplay Group Plc	37,108	166,706	0.14
Galliford Try Holdings Plc	26,243	183,550	0.15
GB Group Plc	52,218	180,506	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suiza			
Halfords Group Plc	67,750	128,307	0.11	Clariant AG	31,557	285,198	0.24
Indivior Plc	6,412	230,063	0.19	Compagnie Financiere Tradition	458	165,915	0.14
Janus Henderson Group Plc	12,404	590,058	0.49	EFG International AG	13,513	325,097	0.27
JD Sports Fashion Plc	398,369	452,559	0.38	Implenia AG REG	2,730	263,610	0.22
Johnson Service Group Plc	87,390	158,684	0.13	Landis & Gyr Group AG	1,894	122,880	0.10
Keller Group Plc	15,350	343,971	0.29	Medacta Group SA	1,692	334,022	0.28
Kingfisher Plc	32,269	135,722	0.11	Naturenergie Holding AG	607	24,901	0.02
Marex Group Plc	11,804	452,801	0.38	Schweizerisch Nationalbank Reg	34	151,493	0.13
Mears Group Plc	24,846	119,640	0.10	Softwareone Holding AG	35,058	400,473	0.33
Mitchells & Butlers Plc	64,594	227,197	0.19	Temenos AG	5,462	548,785	0.46
Morgan Sindall Group Plc	3,101	193,951	0.16	Vaudoise Assurances	269	247,185	0.21
Ninety One Plc	56,880	165,407	0.14	Vontobel Holding AG	5,462	443,303	0.37
St James's Place Plc	51,610	961,091	0.79			3,312,862	2.77
Zigup Plc	58,675	302,661	0.25				
		6,347,764	5.27				
Singapur				RENTA VARIABLE TOTAL			
Olam Group Ltd	261,300	194,799	0.16			119,827,422	99.70
		194,799	0.16	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Suecia						119,827,422	99.70
Academedia AB	15,215	163,228	0.14	Total Cartera de inversión		119,827,422	99.70
Ambea AB	17,716	271,540	0.23	Tesorería y equivalentes de tesorería		865,405	0.72
Attendo AB	27,646	245,608	0.20	Otros Pasivos Netos		(507,227)	(0.42)
Avanza Bank Holding AB	4,289	164,278	0.14	TOTAL PATRIMONIO NETO		120,185,600	100.00
Betsson AB B	16,928	271,214	0.23				
Coffee Stain Group AB	23,391	58,739	0.05				
Embracer Group AB	23,391	153,964	0.13				
Intrum AB	32,431	136,847	0.11				
Loomis Ab	8,720	369,277	0.31				
Nordnet AB	10,576	309,979	0.26				
Scandic Hotels Group AB	33,413	352,658	0.29				
Sinch AB	81,616	278,611	0.23				
Volvo Car AB B	99,844	332,496	0.28				
		3,108,439	2.60				

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 31 de diciembre de 2025 (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	21,201	EUR	18,000	21/01/2026	44
State Street	EUR	637,830	USD	751,399	21/01/2026	(1,732)
						(1,688)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	11.94
Servicios financieros	8.08
Industriales	6.16
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.17
Metales y minería	4.91
Atención sanitaria	4.36
Seguros	3.95
Bancos	3.75
Tecnología	3.75
Inmobiliarias	3.64
Automóviles	3.35
Ingeniería y construcción	3.02
Hoteles, restaurantes y ocio	2.79
Petróleo y gas	2.59
Aparatos y componentes eléctricos	2.53
Sociedades Holding	2.36
Bienes de consumo, cíclicos	2.30
Productos y equipos de semiconductores	2.30
Productos químicos	2.22
Comercio al por menor	1.87
Alimentación y bebidas	1.68
Servicios y suministros comerciales	1.61
Maquinaria	1.51
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.49
Materiales y productos de construcción	1.46
Entretenimiento	1.23
Bienes de consumo, no cíclicos	1.15
Fabricación varia	1.05
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.87
Tráfico y transporte	0.84
Comunicaciones	0.81
Medios de comunicación	0.79
Materiales básicos	0.74
Distribución y comercio al por mayor	0.74
Papel y embalaje	0.64
Suministro de energía y agua	0.56
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.52
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.44
Servicios públicos	0.30
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.12
Industria aeroespacial y de defensa	0.11
Total	99.70

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Allianz SE FRN 31/12/2099	4,000,000	4,254,893	0.72	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	2,425,000	2,538,478	0.43
KFW 3.75% 09/01/2029	7,500,000	10,050,749	1.71	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,390,000	1,447,088	0.25
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	3,800,000	4,008,766	0.68			11,419,495	1.94
		18,314,408	3.11	Chile			
Australia				Banco de Credito e Inversiones FRN 31/12/2099	1,490,000	1,583,363	0.27
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	1,459,000	1,343,613	0.23			1,583,363	0.27
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	2,800,000	3,760,339	0.64	Colombia			
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	2,000,000	2,683,939	0.46	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	800,000	853,544	0.15
		7,787,891	1.33			853,544	0.15
Austria				Dinamarca			
OMV AG FRN 31/12/2099	3,300,000	3,865,145	0.66	Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,750,000	1,811,242	0.31
		3,865,145	0.66			1,811,242	0.31
Brasil				Emiratos Árabes Unidos			
Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	1,032,840	0.18	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	420,000	436,905	0.07
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	844,000	900,278	0.15	First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 31/12/2099	1,379,000	1,388,157	0.24
		1,933,118	0.33	NBK Tier 1 Ltd FRN 31/12/2099	1,680,000	1,722,706	0.29
Canadá						3,547,768	0.60
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	2,080,358	0.35	Estados Unidos			
Fairfax Financial Holdings Ltd 5.625% 16/08/2032	1,250,000	1,305,491	0.22	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	1,776,000	1,789,187	0.30
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	880,000	926,288	0.16	Aircastle Ltd 5% 15/09/2030	2,500,000	2,527,581	0.43
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	631,000	646,063	0.11	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,907,000	1,935,142	0.33
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	2,427,000	2,475,729	0.42	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	1,503,000	1,584,874	0.27
				American Express Co FRN 16/02/2028	2,700,000	2,732,145	0.47
				AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	759,000	801,336	0.14
				Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	1,243,000	1,253,001	0.21
				Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,958,000	1,959,414	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,743,155	0.30
Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	1,443,000	1,541,119	0.26
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,409,000	2,437,573	0.42
Asurion LLC 8% 31/12/2032	470,000	487,919	0.08
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,028,000	2,770,171	0.47
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,400,000	1,397,550	0.24
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	2,100,000	1,829,763	0.31
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,834,487	0.31
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	699,000	742,249	0.13
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	3,366,000	3,487,603	0.59
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,882,000	1,940,104	0.33
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	755,000	775,786	0.13
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	3,983,000	3,643,179	0.62
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,644,807	0.28
Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	1,623,000	1,615,953	0.28
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,039,000	2,165,701	0.37
Cheniere Energy Partners 5.75% 15/08/2034	2,300,000	2,402,583	0.41
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,560,000	1,600,513	0.27
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	1,580,000	1,639,388	0.28
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	1,832,000	1,733,834	0.30
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	2,826,000	2,945,258	0.50
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	2,175,210	0.37
CRH America Finance Inc 5% 09/02/2036	1,925,000	1,932,392	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,000,000	2,017,642	0.34
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	736,000	547,269	0.09
CVS Health Corp 6.25% 15/09/2065	1,300,000	1,309,455	0.22
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,272,000	1,279,955	0.22
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	943,000	962,958	0.16
Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,170,000	2,882,209	0.49
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	1,121,000	1,159,558	0.20
Entergy Texas Inc 5.25% 15/04/2035	1,800,000	1,849,232	0.31
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	2,000,000	1,851,794	0.32
Florida Power & Light Co 5.6% 15/02/2066	403,000	397,092	0.07
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,003,000	2,146,229	0.37
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,515,000	1,564,242	0.27
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	1,440,000	1,446,828	0.25
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	1,658,000	1,564,754	0.27
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	674,000	699,965	0.12
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,052,000	789,794	0.13
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	1,894,000	1,878,807	0.32
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	2,100,000	1,899,959	0.32
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	1,577,000	1,551,208	0.26
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	1,930,000	1,937,282	0.33
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,100,000	1,125,961	0.19
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	1,560,000	1,638,749	0.28
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	612,000	616,013	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ion Plat Fin Us/Sarl 4.625% 01/05/2028	713,000	662,821	0.11	Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	618,000	635,209	0.11
Ion Plat Fin Us/Sarl 5.75% 15/05/2028	2,550,000	2,407,076	0.41	Royalty Pharma Plc 2.2% 02/09/2030	2,500,000	2,267,161	0.39
Ion Plat Fin Us/Sarl 8.75% 01/05/2029	1,160,000	1,176,363	0.20	Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	891,000	739,815	0.13
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,500,000	1,582,077	0.27	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	1,431,000	1,478,348	0.25
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	1,934,000	2,023,289	0.34	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	1,684,000	1,551,955	0.26
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,800,000	2,775,081	0.47	Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	843,000	845,991	0.14
JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2036	183,000	189,374	0.03	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	998,000	1,066,321	0.18
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,439,000	1,447,503	0.25	State Street Corp FRN 21/11/2029	2,400,000	2,513,973	0.43
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	2,054,000	1,297,375	0.22	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	1,900,000	1,944,195	0.33
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,150,000	2,086,940	0.36	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,910,000	3,019,352	0.51
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	1,800,000	1,794,312	0.31	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	1,376,000	1,455,803	0.25
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	1,414,000	1,462,982	0.25	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,769,000	1,791,499	0.31
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	2,253,000	2,174,145	0.37	Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	942,000	978,948	0.17
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,534,081	0.26	T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,787,586	0.47
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	1,320,000	1,391,776	0.24	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,505,655	0.43
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	2,977,000	2,970,571	0.51	The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,000,000	1,818,326	0.31
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	2,055,000	2,059,755	0.35	United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,516,000	1,558,551	0.27
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	1,544,000	1,599,924	0.27	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,816,000	1,831,735	0.31
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/02/2033	3,000,000	3,017,555	0.51	US Bancorp FRN 23/07/2030	2,600,000	2,678,076	0.46
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,674,000	1,717,961	0.29	Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,754,000	1,764,019	0.30
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	2,400,000	2,531,308	0.43	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,400,000	1,468,799	0.25
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	1,591,000	1,640,927	0.28	Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	665,000	696,832	0.12
Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,000,000	888,570	0.15	WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	1,323,000	1,318,697	0.22
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,332,000	2,387,739	0.41				
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031	1,794,000	1,834,623	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	1,416,000	1,479,308	0.25
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,427,000	2,463,597	0.42
Williams Companies Inc 6% 15/03/2055	1,600,000	1,634,807	0.28
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	1,489,000	1,574,778	0.27
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	2,485,000	2,375,103	0.40
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	1,145,731	1,089,533	0.19
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	2,331,000	2,203,316	0.38
		188,377,348	32.08
Francia			
Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	3,300,000	3,870,183	0.66
		3,870,183	0.66
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	970,000	931,268	0.16
		931,268	0.16
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	288,213	281,573	0.05
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,358,447	0.23
		1,640,020	0.28
Islas Caimán			
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	509,000	528,454	0.09
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	1,557,000	1,547,923	0.26
SNB Funding Ltd FRN 24/06/2035	1,000,000	1,029,860	0.18
		3,106,237	0.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Enel SpA FRN 31/12/2099	3,800,000	4,339,667	0.74
ENI SpA FRN 31/12/2099	3,500,000	4,062,565	0.69
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,407,506	0.41
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,709,549	0.80
		15,519,287	2.64
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,464,000	1,463,321	0.25
		1,463,321	0.25
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	462,000	467,036	0.08
		467,036	0.08
Luxemburgo			
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	2,786,000	3,267,178	0.56
European Investment Bank 0.25% 20/01/2032	3,000,000	3,041,392	0.52
		6,308,570	1.08
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	930,000	967,553	0.16
		967,553	0.16
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	3,300,000	3,912,622	0.67
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	2,100,000	2,824,689	0.48
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	5,500,000	3,431,827	0.58
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	1,742,000	1,891,631	0.32
		12,060,769	2.05

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,750,000	1,682,100	0.29
Aviva Plc FRN 31/12/2099	3,361,000	4,651,858	0.79
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	850,000	853,324	0.15
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,250,000	2,822,671	0.48
Bidvest Group Uk Plc 6.2% 17/09/2032	1,800,000	1,829,934	0.31
Bupa Finance Plc FRN 31/12/2099	3,700,000	4,267,606	0.73
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	1,500,000	1,980,653	0.34
Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	3,500,000	4,693,264	0.80
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	2,750,000	3,537,837	0.60
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	1,250,000	1,859,094	0.32
Legal & General Group FRN 31/12/2099	2,650,000	3,442,976	0.59
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	3,750,000	4,527,185	0.77
Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	2,500,000	3,363,704	0.57
RL Finance Bonds No6 FRN 31/12/2099	2,700,000	4,296,150	0.73
Rothsay Life FRN 31/12/2099	1,800,000	2,201,472	0.37
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,700,000	3,143,506	0.54
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	1,800,000	2,270,836	0.39
		51,424,170	8.77
Suecia			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	3,195,000	3,771,841	0.64
		3,771,841	0.64
Turquía			
Türkiye Garanti Bankası FRN 28/02/2034	1,000,000	1,048,270	0.18
		1,048,270	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	1,111,275	0.19
		1,111,275	0.19
BONOS TOTALES		343,183,122	58.45
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Argentina			
Argentina (Republic of) 7.8% 26/11/2033	374,000	379,569	0.06
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	830,000	619,371	0.11
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	918,400	707,324	0.12
		1,706,264	0.29
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	836,000	935,568	0.16
		935,568	0.16
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	412,000	464,374	0.08
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	510,000	557,270	0.09
		1,021,644	0.17
Chile			
Chile (Republic of) 5.65% 13/01/2037	1,700,000	1,799,943	0.31
		1,799,943	0.31
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,246,000	1,422,523	0.24
		1,422,523	0.24
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	853,000	1,000,534	0.17
		1,000,534	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Gabon (Republic of) 6.097% 01/08/2038	900,000	915,480	0.16
Treasury Bill 0% 21/05/2026	11,674,700	11,517,911	1.96
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	21,446,460	21,248,705	3.63
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	31,943,040	31,577,498	5.39
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,144,787	0.19
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	6,260,000	2,998,687	0.51
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	29,150,000	17,096,020	2.91
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,248,688	1.40
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,829,700	0.99
		100,577,476	17.14
Francia			
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	2,590,000	2,992,032	0.51
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	5,000,000	5,682,344	0.97
		8,674,376	1.48
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,170,000	1,073,686	0.18
		1,073,686	0.18
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	471,000	421,602	0.07
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,198,000	1,281,525	0.22
		1,703,127	0.29
Hungría			
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	1,800,000	1,799,280	0.31
		1,799,280	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Libano			
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	1,400,000	328,706	0.06
		328,706	0.06
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	1,650,000	1,846,571	0.31
		1,846,571	0.31
México			
United Mexican States Government Bond 4.5% 19/03/2034	670,000	785,576	0.13
United Mexican States Government Bond 6.625% 29/01/2038	1,000,000	1,045,810	0.18
		1,831,386	0.31
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 8.6308% 13/01/2036	1,000,000	1,078,700	0.18
		1,078,700	0.18
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.25% 25/01/2031	1,600,000	1,714,048	0.29
		1,714,048	0.29
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	850,000	848,716	0.14
		848,716	0.14
Perú			
Peru (Republic of) 5.375% 08/02/2035	1,700,000	1,739,780	0.30
		1,739,780	0.30
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	7,571,664	10,086,698	1.72
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,849,747	0.66
United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	7,364,308	1.25

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Reino Unido (continuación)				Irlanda			
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,310,275	0.56	Adagio CLO 5.471% 15/07/2038	2,200,000	2,572,820	0.44
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,900,152	0.32	Armada Euro CLO 8.159% 15/10/2037	2,200,000	2,604,136	0.44
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	14,400,000	19,550,877	3.33	BBAM European Clo 5.055% 26/01/2039	1,200,000	1,412,567	0.24
		46,062,057	7.84	Bilbao CLO 5.259% 15/04/2036	1,550,000	1,833,414	0.31
Rumanía				Cairn CLO BV 4.409% 15/04/2037	1,800,000	2,123,820	0.36
Romania (Government of) 3.375% 08/02/2038	980,000	902,728	0.15	Cairn CLO BV 9.729% 15/01/2037	3,450,000	4,072,446	0.69
		902,728	0.15	Capital Four Clo 5.349% 25/01/2038	4,000,000	4,709,072	0.80
Sri Lanka				Carlyle Global Market Strategi 4.709% 15/01/2034	1,800,000	2,122,547	0.36
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	660,000	602,765	0.10	Madison Park Euro Funding 1% 15/01/2039	2,600,000	3,055,098	0.52
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	425,000	386,928	0.07	Madison Park Euro Funding 4.396% 15/01/2032	2,600,000	3,053,573	0.52
		989,693	0.17	North Westerly Clo BV 5.422% 20/11/2038	1,550,000	1,812,798	0.31
Sudáfrica				Ocp Euro CLO 4.342% 18/07/2038	2,650,000	3,117,572	0.53
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	1,765,000	1,704,055	0.29	Sona Fios CLO 7.721% 15/07/2038	800,000	941,909	0.16
		1,704,055	0.29			33,431,772	5.68
Ucrania				Reino Unido			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	950,000	455,440	0.08	Mitchells & Butlers Finance 4.64149% 15/12/2033	1,966,005	2,541,186	0.43
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2035	500,000	284,630	0.05			2,541,186	0.43
		740,070	0.13	VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES			
Uzbekistán				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	575,000	616,636	0.11			562,253,916	95.75
		616,636	0.11	Total Cartera de inversión			
Zambia						562,253,916	95.75
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	1,380,000	980,269	0.17	Tresoría y equivalentes de tesorería		28,055,058	4.78
		980,269	0.17	Otros Pasivos Netos		(3,086,659)	(0.53)
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				TOTAL PATRIMONIO NETO			
		183,097,836	31.19			587,222,315	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 31 de diciembre de 2025 (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	HKD	13,545,895	USD	1,742,549	21/01/2026	(1,186)
State Street	USD	13,780	HKD	107,168	21/01/2026	4
State Street	USD	4,525,391	EUR	3,844,760	21/01/2026	6,497
State Street	USD	20,875	SGD	26,798	21/01/2026	14
State Street	USD	18,468	CHF	14,592	21/01/2026	20
State Street	USD	14,074	GBP	10,466	21/01/2026	(2)
State Street	EUR	376,285,306	USD	443,273,086	21/01/2026	(1,010,085)
State Street	SGD	32,586,827	USD	25,314,899	21/01/2026	52,278
State Street	CHF	3,867,052	USD	4,894,600	21/01/2026	(5,541)
State Street	GBP	3,136,886	USD	4,214,445	21/01/2026	4,747
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global	USD	6,509,810	EUR	5,570,000	13/03/2026	(52,517)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	USD	85,156,847	EUR	73,200,000	03/03/2026	(1,044,616)
Société Générale	USD	506,410	EUR	430,000	13/03/2026	(197)
State Street	HKD	76,358	USD	9,812	08/01/2026	(1)
State Street	USD	1,798	SGD	2,310	08/01/2026	1
State Street	EUR	2,097,214	USD	2,465,447	08/01/2026	(2,024)
State Street	SGD	26,798	USD	20,857	08/01/2026	(14)
State Street	GBP	3,886	USD	5,236	08/01/2026	(9)
Deutsche Bank AG	USD	123,545,384	GBP	93,500,000	03/03/2026	(2,200,326)
						(4,252,957)

	% del Patrimonio Neto
Automóviles	0.28
Tráfico y transporte	0.27
Tecnología	0.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.23
Fabricación varia	0.20
Medios de comunicación	0.19
Hoteles, restaurantes y ocio	0.13
Total	95.75

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 MAR26	EUR	426	63,825,303	06/03/2026	(450,284)
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	114	15,552,356	06/03/2026	(58,910)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(34)	(4,397,237)	06/03/2026	66,286
US 10YR NOTE (CBT)MAR26	USD	399	44,862,563	20/03/2026	(442,641)
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	(458)	(54,044,000)	20/03/2026	1,527,859
US 5YR NOTE (CBT) MAR26	USD	(1,047)	(114,442,008)	31/03/2026	(237,095)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	(263)	(32,321,959)	27/03/2026	(204,017)
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	39	4,485,609	20/03/2026	(52,102)
US LONG BOND(CBT) MAR26	USD	(118)	(13,640,063)	20/03/2026	262,734
Total					411,831

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	33.51
Industriales	13.93
Servicios financieros	9.01
Bancos	6.92
Títulos respaldados por hipotecas o activos	5.49
Seguros	3.17
Comunicaciones	2.43
Internet, software y servicios de TI	2.27
Inmobiliarias	2.04
Atención sanitaria	2.03
Aparatos y componentes eléctricos	1.96
Petróleo y gas	1.76
Suministro de energía y agua	1.49
Servicios públicos	1.05
Servicios y suministros comerciales	0.94
Metales y minería	0.86
Alimentación y bebidas	0.79
Productos químicos	0.74
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.65
Sociedades Holding	0.54
Materiales y productos de construcción	0.47
Bienes de consumo, cíclicos	0.43
Ingeniería y construcción	0.37
Productos forestales y papel	0.37
Comercio al por menor	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Tubería	0.28

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	966	271,320	2.36
		271,320	2.36

Dinamarca

Novo Nordisk AS	1,259	64,389	0.56
		64,389	0.56

Estados Unidos

Alphabet Inc C shares	1,869	586,492	5.09
Amazon.com Inc	2,227	514,036	4.47
American Express Co	713	263,774	2.29
Apple Computer Inc	1,420	386,041	3.36
Applied Materials Inc	446	114,618	1.00
Autodesk Inc	374	110,708	0.96
Becton Dickinson & Co	308	59,774	0.52
Booking Holdings Inc	15	80,330	0.70
Boston Scientific Corp	1,696	161,714	1.41
Broadcom Inc	872	301,799	2.62
Cadence Design Sys Inc	462	144,412	1.26
Carlisle Cos Inc	381	121,867	1.06
Flutter Entertainment Plc	532	114,401	0.99
Intuit Inc	238	157,656	1.37
Intuitive Surgical Inc	156	88,352	0.77
JP Morgan Chase & Co	1,082	348,642	3.03
Linde Plc	347	147,957	1.29
Microsoft Corp	1,536	742,840	6.45
Morgan Stanley	964	171,139	1.49
Nextera Energy Inc	1,415	113,596	0.99
Nvidia Corp	4,421	824,517	7.16
Palo Alto Networks Inc	871	160,438	1.40
Parker Hannifin Corp	350	307,636	2.68
Progressive Corp	705	160,543	1.40
Prologis Trust Inc	1,048	133,788	1.16
Republic Services Inc	536	113,594	0.99
S&P Global Inc	307	160,435	1.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)
Estados Unidos (continuación)

Servicenow Inc	1,055	161,615	1.41
Sherwin Williams Co	313	101,421	0.88
The Coca Cola Co	1,985	138,771	1.21
Thermo Fisher Scientific Inc	405	234,677	2.04
UBER Technologies Inc	2,497	204,030	1.77
Visa Inc	799	280,217	2.44
Xylem Inc	859	116,979	1.02
		7,828,809	68.08

Francia

BNP Paribas SA	1,501	142,421	1.24
Michelin SCA	3,376	112,248	0.98
Schneider Electric SA	821	226,496	1.97
		481,165	4.19

Hong Kong

AIA Group Ltd	16,200	166,298	1.45
		166,298	1.45

Irlanda

Experian Group Ltd	2,489	112,587	0.98
Trane Technologies Plc	278	108,198	0.94
		220,785	1.92

Japón

Fanuc Ltd	3,100	120,325	1.05
Keyence Corp	400	144,643	1.26
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	10,500	167,001	1.45
Sony Corp	5,600	143,765	1.25
		575,734	5.01

Países Bajos

ASML Holding NV	164	177,471	1.54
NXP Semiconductors NV	616	133,709	1.16
		311,180	2.70

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	1,707	316,618	2.75
Birkenstock Holding Plc	1,862	76,156	0.66
London Stock Exchange Group Plc	1,129	135,942	1.18
National Grid Plc	8,649	132,795	1.15
Relx Plc	2,816	114,387	0.99
Unilever Plc	1,880	122,984	1.07
		898,882	7.80
Singapur			
DBS Group Holdings	3,500	153,390	1.33
		153,390	1.33
Suiza			
DSM Firmenich AG	706	57,013	0.50
		57,013	0.50
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	588	178,687	1.55
		178,687	1.55
RENTA VARIABLE TOTAL		11,207,652	97.45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		11,207,652	97.45
Total Cartera de inversión		11,207,652	97.45
Tesorería y equivalentes de tesorería		252,923	2.20
Otros Activos Netos		39,816	0.35
TOTAL PATRIMONIO NETO		11,500,391	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 31 de diciembre de 2025 (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	EUR	20,470	USD	24,114	21/01/2026	(55)
						(55)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	23.11
Tecnología	11.00
Productos y equipos de semiconductores	9.70
Servicios financieros	8.72
Bancos	7.05
Atención sanitaria	4.74
Comunicaciones	4.21
Maquinaria	3.70
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.31
Aparatos y componentes eléctricos	2.96
Seguros	2.85
Productos químicos	2.67
Alimentación y bebidas	2.28
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.91
Inmobiliarias	1.16
Servicios públicos	1.15
Industriales	1.06
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.99
Medios de comunicación	0.99
Hoteles, restaurantes y ocio	0.99
Automóviles	0.98
Servicios y suministros comerciales	0.98
Materiales y productos de construcción	0.94
Total	97.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Irlanda			
Commerzbank Ag 1.875% 28/02/2028	300,000	304,815	0.20	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	99,589	0.07
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,000,000	2,103,940	1.41			99,589	0.07
Deutsche Bank AG FRN 15/01/2030	900,000	921,033	0.62	Luxemburgo			
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	824,679	0.55	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	146,000	148,089	0.10
		4,154,467	2.78			148,089	0.10
Bélgica				Países Bajos			
Crelan SA FRN 28/02/2030	900,000	977,094	0.65	ABN Amro Bank NV 4% 16/01/2028	100,000	102,676	0.07
		977,094	0.65	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	700,000	671,258	0.45
Dinamarca						773,934	0.52
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	903,000	911,217	0.61	Reino Unido			
		911,217	0.61	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	612,000	622,190	0.42
España						622,190	0.42
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	700,000	721,742	0.48	Suecia			
		721,742	0.48	Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	997,000	990,340	0.66
Estados Unidos						990,340	0.66
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	838,578	0.56	BONOS TOTALES			
		838,578	0.56			13,307,384	8.91
Francia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 07/05/2030	500,000	496,455	0.33	España			
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	1,200,000	1,221,900	0.82	Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	2,763,037	2,774,724	1.86
Société Générale SA FRN 21/11/2031	900,000	955,701	0.64	Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	1,785,000	1,750,674	1.17
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	396,088	0.27	Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	8,393,149	8,066,320	5.40
		3,070,144	2.06			12,591,718	8.43

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Reino Unido (continuación)			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	15,003,295	12,903,570	8.63	United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	12,067,000	13,878,156	9.29
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2035	23,171,799	19,683,247	13.18	United Kingdom Government Bond 4.375% 07/03/2030	7,100,000	8,271,033	5.53
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	3,188,101	2,735,544	1.83			42,684,171	28.56
		35,322,361	23.64				
Francia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,376	7,246	0.00			118,796,919	79.49
French Discount T Bill 0% 18/02/2026	15,000,000	14,960,400	10.01				
		14,967,646	10.01	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italia				Francia			
Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,301,867	6,602,494	4.42	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	272	13,258,612	8.87
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	15,437	15,579	0.01			13,258,612	8.87
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	2,314,566	2,353,682	1.57				
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	3,294,110	3,288,081	2.20	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		13,258,612	8.87
		12,259,836	8.20	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Países Bajos						145,362,915	97.27
BNG Bank NV 4.5% 01/03/2027	1,130,000	971,187	0.65	Total Cartera de inversión		145,362,915	97.27
		971,187	0.65	Tresoría y equivalentes de tesorería		2,321,802	1.55
Reino Unido				Otros Activos Netos		1,758,643	1.18
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	7,128,258	6,908,775	4.62	TOTAL PATRIMONIO NETO		149,443,360	100.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	1,000	1,143	0.00				
United Kingdom Government Bond 0.125% 31/01/2028	6,680,000	7,137,947	4.78				
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	529	598	0.00				
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	5,919,412	6,484,089	4.34				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	2,099	2,430	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 31 de diciembre de 2025 (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	5,300,000	USD	FIXED RATE 2.531%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2030	(26,762)
BNP Paribas	3,200,000	GBP	FIXED RATE 3.531%	UK RPI All Items NSA Index	15/04/2030	(42,696)
						(69,458)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	3,749,085	EUR	3,182,504	21/01/2026	7,284
State Street	EUR	19,552	USD	23,032	21/01/2026	(44)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	148,004	AUD	260,000	08/01/2026	394
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	57,175	GBP	50,000	05/02/2026	(2)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	154,783	USD	180,000	08/01/2026	1,541
BNP Paribas SA	EUR	7,397,906	GBP	6,481,000	08/01/2026	(23,448)
BofA Securities	EUR	2,619,932	GBP	2,300,000	08/01/2026	(13,784)
Europe SA						
BofA Securities	AUD	157,000	EUR	89,031	05/02/2026	(1)
Europe SA						
Citigroup Global	USD	21,100,000	EUR	17,963,144	08/01/2026	161
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	32,745,787	GBP	28,830,000	08/01/2026	(267,271)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	EUR	55,788,687	USD	64,900,000	08/01/2026	536,626
Goldman Sachs Bank	EUR	16,594	JPY	3,000,000	08/01/2026	296
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	EUR	174,558	AUD	310,000	08/01/2026	(1,439)
Europe SE						
						240,313

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 MAR26	EUR	(45)	(5,740,650)	06/03/2026	25,650
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(123)	(14,287,680)	06/03/2026	(47,970)
EURO-BUXL 30Y BND MAR26	EUR	(14)	(1,541,680)	06/03/2026	25,820
EURO-SCHATZ FUT MAR26	EUR	(12)	(1,281,480)	06/03/2026	1,680
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	(18)	(3,199,967)	31/03/2026	2,095
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(157)	(15,375,235)	20/03/2026	169,707
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	(47)	(5,648,460)	06/03/2026	(5,930)
Total					171,052

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	78.83
Fondos de inversión abiertos	8.87
Bancos	5.38
Inmobiliarias	1.76
Servicios financieros	0.95
Tecnología	0.65
Comunicaciones	0.56
Suministro de energía y agua	0.27
Total	97.27

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	190,000	438,900	1.18
Amplifon SpA	30,000	412,500	1.11
Antares Vision SpA	80,000	400,800	1.08
Banca Monte Dei Paschi Siena	260,000	2,373,800	6.38
Banco BPM SpA	192,000	2,499,840	6.72
BPER BANCA	160,000	1,856,000	4.99
Brembo N.V.	36,000	338,940	0.91
Buzzi SpA	10,000	520,000	1.40
Carel Industries SpA	19,000	466,450	1.25
Cy4gate Spa	95,000	774,250	2.08
Datrix SpA	130,000	224,900	0.60
Davide Campari - Milano NV	60,000	332,280	0.89
De Longhi SpA	20,000	730,000	1.96
Diasorin SpA	6,000	411,720	1.11
Enel SpA	375,000	3,328,875	8.95
ERG Spa	70,000	1,538,600	4.14
Ferrari SpA	4,500	1,434,150	3.85
Fincobank SpA	121,000	2,686,200	7.22
Intercos Group	48,000	530,880	1.43
Interpump Group SpA	21,000	982,380	2.64
Intesa Sanpaolo SpA	620,000	3,671,020	9.87
Leonardo SpA	18,000	884,880	2.38
Marr SpA	20,000	180,400	0.48
Pharmanutra SpA	5,000	271,500	0.73
Poste Italiane SpA	20,000	429,600	1.15
Prada SpA	61,000	300,391	0.81
Prysmian SpA	19,500	1,684,410	4.53
Reply SpA	3,000	344,100	0.92
Sanlorenzo SpA	13,000	393,900	1.06
Technogym SpA	23,000	371,220	1.00
Technoprobe SpA	70,000	854,000	2.30
Tecma Solutions SpA	126,000	250,740	0.67
Telecom Italia Rsp	1,700,000	1,059,100	2.85
Terna SpA	150,000	1,358,100	3.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Valsoia SpA	18,000	197,100	0.53
Wiit SpA	12,000	243,000	0.65
		34,774,926	93.47
Países Bajos			
Stellantis NV	130,000	1,229,930	3.31
		1,229,930	3.31
Suiza			
STMicroelectronics NV	40,000	899,000	2.42
		899,000	2.42
RENTA VARIABLE TOTAL		36,903,856	99.20
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	360,806	360,806	0.97
		360,806	0.97
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		360,806	0.97
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		37,264,662	100.17
Total Cartera de inversión			
		37,264,662	100.17
Tesorería y equivalentes de tesorería		96,563	0.26
Otros Pasivos Netos		(158,448)	(0.43)
TOTAL PATRIMONIO NETO		37,202,777	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	35.18
Aparatos y componentes eléctricos	18.31
Automóviles	8.07
Internet, software y servicios de TI	4.25
Suministro de energía y agua	4.14
Industriales	3.50
Comunicaciones	2.85
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.77
Materiales y productos de construcción	2.65
Maquinaria	2.64
Industria aeroespacial y de defensa	2.38
Tecnología	2.30
Atención sanitaria	2.22
Productos de higiene personal	2.16
Hoteles, restaurantes y ocio	2.06
Alimentación y bebidas	1.42
Tráfico y transporte	1.15
Fondos de inversión abiertos	0.97
Inmobiliarias	0.67
Distribución y comercio al por mayor	0.48
Total	100.17

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Estados Unidos

Treasury Bill 0% 15/01/2026	12,000,000	11,982,499	12.56
Treasury Bill 0% 19/02/2026	12,000,000	11,941,167	12.51
Treasury Bill 0% 19/03/2026	9,000,000	8,931,539	9.36
Treasury Bill 0% 26/02/2026	12,000,000	11,933,280	12.50
Treasury Bill 0% 26/03/2026	12,000,000	11,900,656	12.47
Treasury Bill 0% 10/03/2026	12,000,000	11,920,230	12.49
United States Treasury Bill 0% 16/04/2026	12,000,000	11,875,888	12.44
United States Treasury Bill 0% 22/01/2026	12,000,000	11,974,200	12.55
		92,459,459	96.88

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL

92,459,459 96.88

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

92,459,459 96.88

Total Cartera de inversión

92,459,459 96.88

Tesorería y equivalentes de tesorería		3,623,087	3.80
Otros Pasivos Netos		(645,120)	(0.68)

TOTAL PATRIMONIO NETO

95,437,426 100.00

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 31 de diciembre de 2025 (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
Macquarie Bank Europe Designated Activity Co	224,656,335	USD	FIXED RATE 0%	HI 6.25% - 15/02/2029 Call	30/09/2026	452,228
BofA Securities Europe SA	143,965,394	USD	FIXED RATE 0%	HI 6.25% - 15/02/2029 Call	29/09/2026	(176,767)
JP Morgan Securities Plc	140,005,140	USD	FIXED RATE 0%	HI 6.25% - 15/02/2029 Call	24/09/2026	(111,971)
Barclays Bank Ireland Plc	98,591,820	USD	FIXED RATE 0%	HI 6.25% - 15/02/2029 Call	24/09/2026	(100,860)
Citigroup Global Markets Europe AG	89,411,452	USD	FIXED RATE 0%	HI 6.25% - 15/02/2029 Call	24/09/2026	(605,656)
						(543,025)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	96.88
Total	96.88

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Dinamarca			
Alemania				Danske Bank FRN 19/11/2035	146,000	145,711	0.12
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	100,000	101,172	0.08	Danske Bank FRN 26/05/2033	200,000	200,138	0.16
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	210,370	0.17	Orsted A/S 2.875% 14/06/2033	200,000	187,644	0.15
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	198,256	0.16	Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	200,000	197,478	0.16
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	204,892	0.17	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	100,000	103,329	0.08
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	200,338	0.16	Orsted A/S FRN 31/12/2099	300,000	287,983	0.23
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	178,000	180,198	0.15			1,122,283	0.90
Evonik Industries AG FRN 09/09/2055	100,000	98,985	0.08	España			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	400,000	474,540	0.38	Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	313,059	0.25
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	200,000	174,648	0.14	Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	298,939	0.24
		1,843,399	1.49	EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	204,672	0.17
Australia				Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	101,063	0.08
Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	127,032	0.10	Red Electrica Finance SA 3% 06/10/2031	200,000	198,454	0.16
		127,032	0.10	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	203,312	0.16
Austria				Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	100,000	102,747	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 13/11/2033	100,000	99,756	0.08			1,422,246	1.14
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	287,295	0.23	Estados Unidos			
		387,051	0.31	Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	200,000	146,268	0.12
Bélgica				Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	148,699	0.12
Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	100,000	98,303	0.08	Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	189,851	0.15
European Union 0.01% 04/07/2035	500,000	370,314	0.30	Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	100,000	100,770	0.08
European Union 2.625% 04/02/2048	620,000	504,327	0.41	Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	300,000	274,378	0.22
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	267,433	0.22	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	300,000	264,655	0.21
		1,240,377	1.01	Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	230,000	190,217	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	200,000	112,017	0.09	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	210,320	0.17
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	100,000	76,047	0.06	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	200,494	0.16
New York State Electric & Gas 5.85% 15/08/2033	200,000	181,126	0.15	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	200,000	190,886	0.15
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	231,495	0.19	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	200,000	196,000	0.16
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	280,000	237,157	0.19	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	104,428	0.08
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	150,000	84,367	0.07	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	200,000	187,748	0.15
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	160,000	134,018	0.11	Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	204,430	0.17
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	200,000	159,917	0.13	Engie SA 4.25% 06/03/2044	100,000	96,907	0.08
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	130,000	97,644	0.08	Engie SA 4.5% 06/09/2042	100,000	99,965	0.08
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	250,000	153,546	0.12	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	300,000	272,106	0.22
		2,782,172	2.24	La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	200,000	190,064	0.15
Finlandia				RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	221,000	230,379	0.19
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	200,000	184,990	0.15	Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	207,402	0.17
		184,990	0.15	Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	209,404	0.17
Francia				Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	198,684	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	200,000	208,298	0.17	Valeo SE 4.625% 23/03/2032	100,000	100,256	0.08
BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	300,000	291,390	0.24	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	200,000	203,547	0.16
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	200,000	168,198	0.14			4,664,959	3.77
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	100,000	99,983	0.08	Hong Kong			
BPCE SA FRN 14/01/2028	200,000	195,886	0.16	MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	200,000	154,695	0.13
BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	209,440	0.17			154,695	0.13
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	186,664	0.15	Irlanda			
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	202,080	0.16	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	199,178	0.16
				AIB Group Plc FRN 20/03/2033	150,000	151,972	0.12
				AIB Group Plc FRN 20/05/2035	200,000	208,008	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)				México			
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/11/2036	154,000	150,113	0.12	Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	400,000	374,640	0.30
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	150,000	122,080	0.10			374,640	0.30
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	138,512	0.11	Países Bajos			
Smurfit Westrock Finance 5.185% 15/01/2036	200,000	171,599	0.14	ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	200,000	162,509	0.13
		1,141,462	0.92	Cooperatieve Rabobank UA 3.548% 08/10/2035	100,000	98,575	0.08
Italia				Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	211,940	0.17
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	206,695	0.17	De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	100,624	0.08
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	400,000	395,024	0.32	EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	324,492	0.26
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	158,774	0.13	NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	215,160	0.17
A2A SpA FRN 31/12/2099	241,000	249,078	0.20	NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	177,674	0.14
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	286,157	0.23	REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	92,707	0.07
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 20/02/2032	100,000	99,361	0.08	Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	144,666	0.12
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	339,000	346,756	0.28	Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	200,000	206,737	0.17
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	203,324	0.16			1,735,084	1.39
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	276,788	0.22	Portugal			
Terna Rete Elettrica 3% 22/07/2031	179,000	177,024	0.14	Caixa Geral de Depositos FRN 07/10/2031	200,000	198,188	0.16
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	144,401	0.12	Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	199,106	0.16
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	259,922	0.21			397,294	0.32
Terna SpA FRN 31/12/2099	300,000	294,951	0.24	Reino Unido			
Terna SpA FRN 31/12/2099	200,000	207,074	0.17	DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	200,000	209,702	0.17
		3,305,329	2.67	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	93,797	0.08
Luxemburgo				Motability Operations 2.125% 18/01/2042	300,000	210,840	0.17
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	278,070	0.22	Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	172,437	0.14
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	2,000	1,676	0.00	Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	255,270	0.21
		279,746	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Canadá			
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	186,756	0.15	Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	83,080	0.07
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	200,000	202,704	0.16	Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	193,511	0.16
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	198,265	0.16	Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	500,000	315,086	0.25
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	106,000	105,153	0.08			591,677	0.48
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	222,233	0.18	Chile			
		1,857,157	1.50	Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	320,000	298,480	0.24
Suecia				Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	210,000	184,487	0.15
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	119,000	119,117	0.10	Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	100,000	70,833	0.06
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 10/03/2031	249,000	247,337	0.20	Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	400,000	305,699	0.25
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	271,383	0.22	Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	250,892	0.20
Telia company AB FRN 11/05/2081	200,000	199,410	0.16			1,110,391	0.90
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	226,238	0.18	Eslovenia			
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	198,617	0.16	Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	134,798	0.11
		1,262,102	1.02			134,798	0.11
BONOS TOTALES				España			
		24,282,018	19.58	Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	180,960	0.15
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	400,000	345,500	0.28
Austria				Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	200,000	196,454	0.16
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	229,000	162,416	0.13	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	661,790	0.53
		162,416	0.13			1,384,704	1.12
Bélgica				Francia			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	140,000	124,048	0.10	France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	700,000	375,102	0.30
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	300,000	270,699	0.22	France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	560,000	437,024	0.35
		394,747	0.32	Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	268,116	0.22
				Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	97,674	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	204,408	0.17
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	200,000	231,505	0.19
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	132,412	0.11
Société des Grands Projets 1.625% 08/04/2042	100,000	70,699	0.06
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	91,296	0.07
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	300,000	221,601	0.18
		2,129,837	1.73
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	300,000	271,557	0.22
		271,557	0.22
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	93,738	0.08
		93,738	0.08
Italia			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	700,000	648,235	0.52
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	620,000	407,383	0.33
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	100,000	99,143	0.08
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	410,000	430,516	0.35
		1,585,277	1.28
Noruega			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	170,019	0.14
		170,019	0.14
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	170,887	0.14
		170,887	0.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	500,000	344,210	0.28
		344,210	0.28
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	132,128	0.11
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	110,000	87,044	0.07
		219,172	0.18
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	167,108	0.14
		167,108	0.14
Suiza			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	201,125	0.16
		201,125	0.16
		9,131,663	7.41
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	58,385	2,202,866	1.78
Münchener Rückversicherungs AG	1,638	920,884	0.74
SAP AG	8,292	1,727,638	1.40
Siemens AG	2,004	479,257	0.39
Siemens Energy AG Ordinary Shares	9,232	1,111,533	0.90
		6,442,178	5.21
Austria			
Erste Group Bank AG	5,574	573,565	0.46
		573,565	0.46
Bélgica			
UCB SA	1,090	260,074	0.21
		260,074	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Shopify Inc	9,477	1,298,916	1.05
		1,298,916	1.05
China			
Xiaomi Corp Class B	29,000	124,675	0.10
		124,675	0.10
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	1,434	62,446	0.05
		62,446	0.05
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6,336	127,037	0.10
Iberdrola SA	101,228	1,869,175	1.51
		1,996,212	1.61
Estados Unidos			
AAON Inc	4,820	312,934	0.25
Advanced Drainage System Inc	3,836	473,045	0.38
Aecom Inc	18,772	1,523,721	1.23
American Water Works Co Inc	11,649	1,294,388	1.05
API Group Corp	23,400	762,300	0.62
Autodesk Inc	8,935	2,251,989	1.82
Becton Dickinson & Co	664	109,722	0.09
Bentley Systems Inc Class B	5,681	184,610	0.15
Broadcom Inc	7,516	2,214,898	1.79
Cadence Design Sys Inc	8,479	2,256,686	1.82
Carrier Global Corp	1,181	53,135	0.04
Cintas Corp	1,967	314,984	0.25
Danaher Corp	399	77,772	0.06
Deere Co	2,342	928,404	0.75
Dexcom Inc	4,504	254,528	0.21
Ecolab Inc	8,036	1,796,253	1.45
Eli Lilly & Co	2,089	1,911,538	1.54
Equinix Inc	585	381,628	0.31
First Solar Inc	1,282	285,152	0.23
GE VERNova Inc	1,924	1,070,687	0.87
Gilead Sciences Inc	1,157	120,916	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ingersoll Rand Inc	9,744	657,260	0.53
Intuit Inc	3,965	2,236,361	1.81
Intuitive Surgical Inc	3,345	1,613,073	1.30
Linde Plc	3,944	1,431,888	1.16
Manhattan Associates Inc	3,362	496,120	0.40
Microsoft Corp	9,426	3,881,476	3.15
Monolithic Power Systems Inc	1,538	1,186,922	0.96
Motorola Solutions Inc	2,190	714,777	0.58
Nextera Energy Inc	4,350	297,346	0.24
Nextpower Inc A	1,181	87,596	0.07
Nutanix Inc A	4,448	195,766	0.16
Nvidia Corp	29,465	4,678,973	3.79
Oracle Corp	2,372	393,653	0.32
Palo Alto Networks Inc	12,537	1,966,294	1.59
Planet Fitness Inc Cl A	2,939	271,440	0.22
Quanta Services Inc	1,043	374,821	0.30
Republic Services Inc	13,061	2,356,862	1.90
S&P Global Inc	4,878	2,170,542	1.75
Stryker Corp	6,364	1,904,512	1.54
Synopsys Inc	742	296,762	0.24
Thermo Fisher Scientific Inc	4,914	2,424,468	1.96
Trimble Navigation Ltd	4,018	268,049	0.22
Veeva Systems Inc	9,638	1,831,913	1.48
Visa Inc	7,160	2,138,092	1.73
Workiva Inc	3,453	253,583	0.20
Xylem Inc	19,355	2,244,253	1.81
		54,952,092	44.42
Francia			
Air Liquide SA	6,728	1,078,229	0.87
Cap Gemini SA	2,010	285,922	0.23
Legrand SA	924	117,579	0.10
Schneider Electric SA	10,533	2,474,202	2.00
Veolia Environnement SA	4,193	124,616	0.10
		4,080,548	3.30

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Indonesia				Taiwán			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	2,243,481	419,279	0.34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	2,436,194	1.97
		419,279	0.34	Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,390	877,165	0.71
						3,313,359	2.68
Irlanda				Uruguay			
Aptiv Plc	838	54,292	0.04	Mercadolibre Inc	570	977,588	0.79
Experian Group Ltd	19,159	737,910	0.60			977,588	0.79
Trane Technologies Plc	1,158	383,748	0.31				
		1,175,950	0.95	RENTA VARIABLE TOTAL		87,499,590	70.72
Italia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Prismian SpA	15,270	1,319,023	1.07			120,913,271	97.71
		1,319,023	1.07	Total Cartera de inversión		120,913,271	97.71
Japón				Tesorería y equivalentes de tesorería		2,617,083	2.11
Hoya Corp	9,800	1,260,872	1.02	Descubiertos bancarios		(522,550)	(0.42)
Keyence Corp	4,200	1,293,155	1.04	Otros Activos Netos		743,684	0.60
Toyota Motor Corp	8,800	160,427	0.13				
		2,714,454	2.19	TOTAL PATRIMONIO NETO		123,751,488	100.00
Países Bajos							
ASML Holding NV	2,420	2,229,788	1.80				
BE Semiconductor Industries	682	91,218	0.07				
NXP Semiconductors NV	887	163,934	0.13				
		2,484,940	2.00				
Reino Unido							
Astrazeneca Plc	5,000	789,656	0.64				
Halma Plc	6,330	256,487	0.21				
National Grid Plc	177,773	2,324,049	1.88				
Relx Plc	22,239	771,249	0.62				
Relx Plc	3,263	112,857	0.09				
Unilever Plc	3,478	193,725	0.16				
		4,448,023	3.60				
Suiza							
DSM Firmenich AG	12,453	856,268	0.69				
		856,268	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 31 de diciembre de 2025 (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	15,000,000	EUR	12,972,948	12/01/2026	(205,236)
Barclays Bank Ireland Plc	JPY	650,000	EUR	3,545	05/02/2026	(9)
BofA Securities Europe SA	EUR	4,262,616	USD	5,000,000	12/01/2026	6,712
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	259,164	SGD	390,000	08/01/2026	927
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	638,952	CAD	1,039,000	08/01/2026	(6,439)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	46,871,622	USD	55,000,000	12/01/2026	56,678
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	655,200	GBP	572,891	12/01/2026	(688)
Credit Agricole CIB	EUR	5,012,687	USD	5,840,000	08/01/2026	40,853
Credit Agricole CIB	EUR	669,141	AUD	1,190,000	08/01/2026	(6,459)
Credit Agricole CIB	EUR	168,695	SEK	1,850,000	08/01/2026	(2,176)
Credit Agricole CIB	EUR	42,436	USD	50,000	05/02/2026	(75)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	4,254,727	USD	5,000,000	08/01/2026	(1,981)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	251,223	CHF	234,000	08/01/2026	(297)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,430,144	GBP	2,140,000	08/01/2026	(20,357)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	66,593	JPY	12,000,000	08/01/2026	1,401
Morgan Stanley and Co. International	EUR	187,465	NZD	380,000	08/01/2026	1,407
						(135,739)

	% del Patrimonio Neto
Hoteles, restaurantes y ocio	0.40
Petróleo y gas	0.22
Alimentación y bebidas	0.16
Papel y embalaje	0.14
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.08
Fabricación varia	0.06
Total	97.71

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-OAT FUTURE MAR26	EUR	(11)	(1,326,490)	06/03/2026	5,720
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	21	2,678,970	06/03/2026	(17,010)
AUST 10Y BOND FUT MAR26	AUD	3	186,494	16/03/2026	396
US ULTRA BOND CBT MAR26	USD	(6)	(602,835)	20/03/2026	17,881
CAN 10YR BOND FUT MAR26	CAD	3	225,315	20/03/2026	(3,429)
US 2YR NOTE (CBT) MAR26	USD	2	355,552	31/03/2026	(186)
LONG GILT FUTURE MAR26	GBP	3	313,927	27/03/2026	790
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(5)	(489,657)	20/03/2026	5,554
Total					9,717

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.10
Aparatos y componentes eléctricos	10.70
Deuda soberana y de entidades supranacionales	9.85
Productos y equipos de semiconductores	9.41
Tecnología	7.44
Bancos	6.87
Atención sanitaria	5.04
Productos químicos	4.40
Industriales	3.92
Servicios financieros	3.78
Maquinaria	3.09
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.54
Servicios públicos	2.45
Inmobiliarias	2.10
Comunicaciones	2.01
Suministro de energía y agua	2.00
Ingeniería y construcción	1.59
Seguros	1.39
Tráfico y transporte	1.32
Automóviles	0.74
Medios de comunicación	0.71
Materiales y productos de construcción	0.60
Servicios y suministros comerciales	0.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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 31/12/2099	600,000	530,388	0.14
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	400,000	399,964	0.10
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	300,000	300,531	0.08
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	300,435	0.08
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	439,331	0.11
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	200,000	204,373	0.05
E.ON SE 4% 16/01/2040	542,000	538,249	0.14
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	488,000	494,339	0.13
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	423,508	0.11
Vonovia SE 3.5% 12/11/2032	400,000	394,908	0.10
		4,026,026	1.04

Australia

BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 04/09/2035	812,000	800,989	0.20
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	429,742	0.11
Toyota Finance Australia 2.676% 16/01/2029	634,000	630,779	0.16
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,113,936	0.29
		2,975,446	0.76

Austria

Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	772,936	0.20
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	200,000	200,558	0.05
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	801,096	0.21
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	600,000	642,336	0.16
Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	185,730	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Austria (continuación)

Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	506,230	0.13
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	500,000	517,275	0.13
		3,626,161	0.93

Bélgica

Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	185,000	189,032	0.05
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	200,000	203,222	0.05
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	651,522	0.17
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	600,000	660,372	0.17
		1,704,148	0.44

Dinamarca

Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	354,000	355,253	0.09
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	581,491	0.15
Orsted A/S FRN 31/12/2099	500,000	512,000	0.13
		1,448,744	0.37

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	316,422	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	600,000	596,880	0.15
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	700,497	0.18
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	753,991	0.19
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	413,692	0.11
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	749,679	0.19
Bankinter SA FRN 31/12/2099	200,000	214,760	0.05
Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	800,000	785,808	0.20
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	407,412	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	500,000	497,845	0.13
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	200,000	200,532	0.05
NorteGas Energía Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	260,217	0.07
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	400,000	399,100	0.10
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	400,000	406,800	0.10
		6,703,635	1.70
Estados Unidos			
American Honda Finance 3.3% 21/03/2029	560,000	566,429	0.14
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,344,370	0.34
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	857,732	0.22
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	484,308	0.12
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	985,237	0.25
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	512,749	0.13
Celanese US Holdings Llc 5% 15/04/2031	473,000	462,510	0.12
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	626,000	536,611	0.14
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	533,134	0.14
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	823,042	0.21
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	401,000	405,748	0.10
Iron Mountain Inc 4.75% 15/01/2034	830,000	809,355	0.21
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,010,195	0.26
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	481,979	0.12
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	578,996	0.15
Visa Inc 3.125% 15/05/2033	697,000	692,176	0.18
		11,084,571	2.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Neste Oyj 3.75% 20/03/2030	363,000	369,926	0.09
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	379,568	0.10
		749,494	0.19
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	355,452	0.09
AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	438,106	0.11
AXA SA FRN 31/12/2099	500,000	537,290	0.14
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	428,860	0.11
BNP Paribas SA FRN 17/09/2033	500,000	494,170	0.13
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,042,260	0.27
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	826,792	0.21
BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	617,532	0.16
BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	789,712	0.20
BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	525,700	0.13
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	404,116	0.10
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	310,956	0.08
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	294,015	0.08
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	417,840	0.11
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	485,706	0.12
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	491,050	0.13
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	206,003	0.05
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	500,000	495,500	0.13
Elis SA 3.375% 02/09/2031	700,000	694,141	0.18
Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	498,610	0.13
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	929,286	0.24
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	800,000	793,656	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	600,000	565,290	0.14
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	490,630	0.13
Icade SA 4.375% 22/05/2035	400,000	394,264	0.10
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	737,107	0.19
La Banque Postale FRN 02/12/2032	500,000	495,615	0.13
La Poste SA FRN 31/12/2099	400,000	414,337	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	600,000	599,706	0.15
Orange SA FRN 31/12/2099	300,000	318,504	0.08
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	206,444	0.05
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	500,553	0.13
RTE Réseau De Transport 2.625% 08/07/2029	300,000	297,687	0.08
Sanofi 3% 23/06/2032	400,000	397,552	0.10
SCOR SE FRN 31/12/2099	300,000	308,994	0.08
Société Générale SA 3% 12/02/2027	700,000	703,682	0.18
Société Générale SA FRN 14/05/2030	900,000	905,256	0.23
Société Générale SA FRN 20/11/2035	500,000	499,015	0.13
Société Générale SA FRN 22/09/2028	100,000	97,072	0.02
Société Générale SA FRN 31/12/2099	500,000	508,379	0.13
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	1,013,000	1,034,395	0.26
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	500,000	508,243	0.13
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	700,000	718,088	0.18
Valeo SE 4.625% 23/03/2032	200,000	200,364	0.05
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	600,000	595,680	0.15
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	139,000	142,714	0.04
		23,716,324	6.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Grecia			
Public Power Corp 4.25% 31/10/2030	638,000	647,225	0.17
		647,225	0.17
Irlanda			
AlB Group Plc FRN 02/12/2036	424,000	419,336	0.11
AlB Group Plc FRN 31/12/2099	467,000	478,734	0.12
Ca Autobank SpA Ie 2.75% 07/07/2028	211,000	210,981	0.05
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	327,999	0.08
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,068,644	0.27
		2,505,694	0.63
Italia			
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	517,000	511,887	0.13
A2A SpA FRN 31/12/2099	341,000	352,539	0.09
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	424,000	424,869	0.11
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	599,082	0.15
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	243,271	0.06
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	856,000	875,799	0.22
Enel SpA FRN 31/12/2099	581,000	564,746	0.14
Enel SpA FRN 31/12/2099	286,000	305,539	0.08
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	490,000	490,323	0.13
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	251,000	290,238	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	775,000	838,963	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,000,000	1,036,380	0.27
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	566,000	507,054	0.13
Snam SpA FRN 31/12/2099	500,000	513,180	0.13
Terna SpA FRN 31/12/2099	756,000	743,435	0.19
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	576,000	548,628	0.14
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	959,682	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Unicredit SpA FRN 22/09/2031	625,000	620,462	0.16	Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,032,240	0.26
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	838,583	0.21	Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	600,000	582,972	0.15
		11,264,660	2.87	Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	395,845	0.10
Japón				Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	203,477	0.05
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	498,856	0.13	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	805,016	0.21
Nissan Motor Co 5.25% 17/07/2029	288,000	295,985	0.08	ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	709,758	0.18
Ntt Finance Corp 3.678% 16/07/2033	376,000	378,542	0.10	ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	663,460	0.17
		1,173,383	0.31	ING Groep NV FRN 20/08/2037	400,000	398,080	0.10
Luxemburgo				Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	300,000	291,342	0.07
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	1,100,000	1,088,043	0.28	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	619,248	0.16
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	400,000	406,176	0.10	Koninklijke KPN NV FRN 31/12/2099	274,000	287,736	0.07
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	791,680	0.20	NN Group NV FRN 31/12/2099	619,000	630,891	0.16
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	220,000	221,096	0.06	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	400,000	433,804	0.11
SES SA FRN 12/09/2054	300,000	290,538	0.07	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	500,000	554,630	0.14
		2,797,533	0.71			9,606,475	2.44
Noruega				Portugal			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	540,826	0.14	Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	792,176	0.20
		540,826	0.14	Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	600,000	626,946	0.16
Países Bajos				EDP SA FRN 02/12/2055	1,000,000	994,160	0.25
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	300,000	297,409	0.08	Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	128,226	135,128	0.03
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	172,294	0.04			2,548,410	0.64
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	482,000	508,380	0.13				
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	397,492	0.10				
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	375,831	0.10				
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	246,570	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Reino Unido				Estados Unidos			
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	379,000	378,079	0.10	Treasury Bill 0% 27/11/2026	282,800	233,107	0.06
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	805,000	811,158	0.21			233,107	0.06
International Consolidated Airlines 3.352% 11/09/2030	145,000	145,099	0.04	Francia			
Legal & General Group FRN 04/09/2055	313,000	316,668	0.08	French Discount T Bill 0% 21/01/2026	953,586	952,594	0.24
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	790,000	791,003	0.20			952,594	0.24
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	716,467	0.18	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	283,000	282,615	0.07			1,185,701	0.30
Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	625,410	0.16	RENTA VARIABLE			
Vodafone Group Plc FRN 12/09/2055	373,000	370,747	0.09	Alemania			
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,081,625	0.28	Adidas AG	3,863	653,040	0.17
		5,518,871	1.41	Allianz AG	11,419	4,459,120	1.14
Suecia				BASF SE	6,275	278,798	0.07
Castellum AB FRN 31/12/2099	600,000	592,602	0.15	Deutsche Bank AG Registered	41,528	1,374,992	0.35
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	733,000	710,397	0.18	Deutsche Post AG	1,979	92,479	0.02
Svenska Handelsbanken AB 3.25% 19/08/2032	702,000	697,620	0.18	Deutsche Telekom AG	148,937	4,119,597	1.05
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	481,933	0.12	E.ON SE	167,585	2,702,308	0.69
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	500,000	504,135	0.13	Infineon Technologies AG	88,148	3,325,824	0.85
		2,986,687	0.76	LEG Immobilien AG	1,776	110,556	0.03
Suiza				Merck KgaA	2,502	306,745	0.08
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	812,610	0.21	Münchener Rückversicherungs AG	316	177,655	0.05
UBS Group AG FRN 12/02/2030	617,000	614,834	0.16	Rheinmetall AG	1,141	1,781,101	0.46
		1,427,444	0.37	SAP AG	31,085	6,476,561	1.67
BONOS TOTALES				Siemens AG	20,350	4,866,702	1.26
		97,051,757	24.78	Vonovia SE	119,821	2,940,407	0.75
						33,665,885	8.64
				Austria			
				Erste Group Bank AG	10,760	1,107,204	0.28
						1,107,204	0.28
				Bélgica			
				KBC Groep NV	44,737	5,001,597	1.29
				Syensqo SA	1,606	111,071	0.03
				UCB SA	13,100	3,106,010	0.79
						8,218,678	2.11

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	1,430	208,982	0.05
Shopify Inc	1,365	190,080	0.05
		399,062	0.10
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	14,692	1,841,233	0.47
JD.com Inc	6,561	160,196	0.04
Pop Mart International Group	2,800	58,385	0.01
Xiaomi Corp Class B	58,400	251,208	0.06
		2,311,022	0.58
Corea, República de			
SK Hynix Inc	671	257,883	0.07
		257,883	0.07
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	34,205	1,489,714	0.38
		1,489,714	0.38
España			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	4,246	363,033	0.09
Amadeus IT Holding SA	56,530	3,553,476	0.91
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	604,445	12,137,257	3.12
Banco Santander SA	342,439	3,467,537	0.89
Iberdrola SA	215,700	3,980,744	1.02
Inditex SA	28,852	1,633,600	0.42
		25,135,647	6.45
Estados Unidos			
Advanced Micro Devices Inc	1,926	352,719	0.09
Alphabet Inc A shares	5,855	1,562,778	0.40
Amazon.com Inc	957	189,251	0.05
Apollo Global Management Inc	1,672	207,690	0.05
Ares Management Corp A	1,459	202,537	0.05
Axon Enterprise Inc	847	412,108	0.11
Broadcom Inc	5,561	1,654,562	0.42
Coinbase Global Inc	566	111,482	0.03
CRH Plc	1,915	204,895	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Eli Lilly & Co	779	715,334	0.18
First Solar Inc	865	194,429	0.05
GE VERNOVA Inc	1,448	812,314	0.21
Linde Plc	547	198,014	0.05
Micron Technology Inc	3,157	785,673	0.20
Microsoft Corp	2,969	1,230,879	0.31
Netflix Inc	2,040	162,700	0.04
Nvidia Corp	9,626	1,535,282	0.39
Oracle Corp	725	121,595	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd	1,409	337,556	0.09
TJX Companies Inc	938	123,926	0.03
UBER Technologies Inc	2,319	161,956	0.04
US Bancorp	4,288	198,054	0.05
		11,475,734	2.92
Finlandia			
Outotec OYJ	110,767	1,659,290	0.42
		1,659,290	0.42
Francia			
Air Liquide SA	45,642	7,331,019	1.89
Airbus SE	19,880	3,954,927	1.01
AXA SA	8,709	358,288	0.09
BNP Paribas SA	12,480	1,012,128	0.26
Bureau Veritas SA	1,617	43,982	0.01
Cap Gemini SA	1,462	209,212	0.05
Compagnie de St Gobain SA	36,058	3,131,998	0.80
Danone SA	15,959	1,229,162	0.31
Dassault Systemes	1,382	32,988	0.01
Eiffage SA	3,576	435,914	0.11
Elis SA	6,085	147,744	0.04
Engie SA	10,228	229,209	0.06
Essilor International SA	7,732	2,093,826	0.54
Hermes International SCA	391	829,702	0.21
Legrand SA	8,442	1,076,777	0.28
L'Oréal SA	7,604	2,790,288	0.71
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7,443	4,758,310	1.23

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Michelin SCA	14,686	415,467	0.11
Orange SA	41,787	595,674	0.15
Publicis Groupe SA	40,610	3,624,849	0.93
Safran SA	19,642	5,841,531	1.50
Sanofi-Aventis SA	31,999	2,655,917	0.68
Schneider Electric SA	26,732	6,307,416	1.62
Société Générale SA	20,595	1,429,293	0.37
Spie SA	16,149	793,885	0.20
Thales SA	11,277	2,590,327	0.66
TotalEnergies SE	38,877	2,192,663	0.56
Veolia Environnement SA	28,412	845,257	0.22
Vinci SA	6,603	795,331	0.20
		57,753,084	14.81
Hong Kong			
Hong Kong Exchanges & Clearing	3,700	165,221	0.04
Prudential Plc	138,576	1,830,096	0.47
		1,995,317	0.51
Irlanda			
Kerry Group Plc	1,143	88,582	0.02
		88,582	0.02
Italia			
Enel SpA	294,892	2,617,756	0.67
Fincobank SpA	129,801	2,881,582	0.74
Intesa Sanpaolo SpA	1,014,870	6,009,045	1.55
Prysmian SpA	90,627	7,828,361	2.01
Telecom Italia SpA	743,350	381,933	0.10
Terna SpA	108,636	983,590	0.25
Unicredit SpA	44,891	3,183,670	0.81
		23,885,937	6.13
Países Bajos			
Akzo Nobel NV	9,912	588,376	0.15
Argenx SE	888	633,144	0.16
ASM International NV	1,758	914,160	0.23
ASML Holding NV	17,468	16,042,612	4.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
BE Semiconductor Industries	13,174	1,753,459	0.45
Heineken NV	12,854	895,153	0.23
ING Groep NV	181,017	4,348,933	1.11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	18,918	660,995	0.17
Prosus NV	56,594	2,990,427	0.77
		28,827,259	7.39
Polonia			
Inpost SA	26,538	276,791	0.07
		276,791	0.07
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	12,471	734,815	0.19
Astrazeneca Plc	38,826	6,117,448	1.58
Centrica Plc	105,366	204,953	0.05
Coca Cola European Partners	5,299	412,798	0.11
Compass Group Plc	48,982	1,330,239	0.34
Endeavour Mining Plc	4,485	200,537	0.05
GSK Plc	21,481	450,577	0.12
HSBC Holdings Plc	298,411	4,019,937	1.03
Informa Plc	253,226	2,577,294	0.66
Lloyds Banking Group Plc	3,128,777	3,525,735	0.90
Melrose Industries Plc	60,387	405,772	0.10
National Grid Plc	247,394	3,253,020	0.83
Natwest Group Plc	278,586	2,085,213	0.53
Reckitt Benckiser Group Plc	16,932	1,166,466	0.30
Relx Plc	47,683	1,664,872	0.43
Shell Plc	119,565	3,750,156	0.96
SSE Plc	136,557	3,434,736	0.88
Tesco PLC	541,206	2,751,053	0.70
Unilever Plc	39,488	2,197,297	0.56
Unilever Plc	2,319	129,191	0.03
		40,412,109	10.35
Singapur			
Trip.com Group Ltd ADR	6,519	400,948	0.10
		400,948	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Luxemburgo			
Assa Abloy AB	25,863	858,550	0.22	AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	40,000	4,370,800	1.12
Atlas Copco AB	12,814	196,805	0.05	AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	47,664	4,315,036	1.10
Saab AB	7,597	377,759	0.10			8,685,836	2.22
Spotify Tech SA	361	177,048	0.05				
Volvo Treasury AB	111,949	3,063,926	0.78				
		4,674,088	1.20	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		14,619,644	3.73
Suiza				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Coca Cola Hbc Ag Di	10,268	453,464	0.12			376,843,130	96.44
Compagnie Financière Richemont SA	13,277	2,456,144	0.63	Total Cartera de inversión		376,843,130	96.44
DSM Firmenich AG	10,502	720,647	0.18	Tesorería y equivalentes de tesorería		10,032,530	2.57
Julius Baer Group Ltd	58,851	3,948,550	1.01	Otros Activos Netos		3,884,730	0.99
Lonza Group AG Reg	5,389	3,116,221	0.80				
Novartis AG	742	87,441	0.02	TOTAL PATRIMONIO NETO		390,760,390	100.00
SGS SA	16,968	1,657,687	0.42				
STMicroelectronics NV	7,640	171,556	0.04				
UBS Group AG	107,121	4,257,021	1.09				
		16,868,731	4.31				
Taiwán							
Taiwan Semiconductor Sp ADR	12,101	3,083,063	0.79				
		3,083,063	0.79				
RENTA VARIABLE TOTAL		263,986,028	67.63				
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS							
Francia							
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	76	3,726,803	0.95				
		3,726,803	0.95				
Irlanda							
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	965	1,422,102	0.36				
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	534	784,903	0.20				
		2,207,005	0.56				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	44,045,315	EUR	37,389,301	21/01/2026	35,032
State Street	EUR	2,017,393	USD	2,376,623	21/01/2026	(1,970)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	5,967,680	USD	7,000,000	12/01/2026	17,390
Morgan Stanley and Co. International	EUR	1,990,869	GBP	1,735,417	12/01/2026	3,228
State Street	USD	54,100	EUR	45,945	02/01/2026	64
State Street	USD	322,217	EUR	274,029	08/01/2026	(79)
State Street	EUR	276,771	USD	325,898	02/01/2026	(389)
Standard Chartered Bank AG	EUR	6,774,762	USD	7,900,000	12/01/2026	59,435
						112,711

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-BOBL FUTURE MAR26	EUR	227	26,368,320	06/03/2026	(97,610)
EURO STOXX BANK MAR26	EUR	479	6,373,095	20/03/2026	187,513
NASDAQ 100 E-MINI MAR26	USD	13	5,677,228	20/03/2026	63,633
XAE ENERGY MAR26	USD	(120)	(9,675,728)	20/03/2026	(41,842)
XAP CONS STAPLES MAR26	USD	(29)	(1,959,230)	20/03/2026	25,743
MSCI CHINA FUTURE MAR26	USD	28	805,460	20/03/2026	1,691
S+P500 EMINI FUT MAR26	USD	14	4,134,011	20/03/2026	31,968
EURO STOXX 50 MAR26	EUR	(1,143)	(66,762,630)	20/03/2026	(550,680)
FTSE CHINA A50 JAN26	USD	1,146	15,014,912	29/01/2026	43,370
HANG SENG IDX FUT JAN26	HKD	40	5,666,491	29/01/2026	50,381
S+P EMINI BIOTECH MAR26	USD	50	4,076,627	20/03/2026	(40,822)
NIKKEI 225 (OSE) MAR26	JPY	7	1,919,202	12/03/2026	(9,901)
HSTECH FUTURES JAN26	HKD	327	10,025,902	29/01/2026	198,518
S+P EMINI REG BAN MAR26	USD	1	87,777	20/03/2026	(2,339)
HSCEI FUTURES JAN26	HKD	75	3,694,148	29/01/2026	42,419
IBEX 35 INDX FUTR JAN26	EUR	24	4,167,936	16/01/2026	91,296
TOPIX INDX FUTR MAR26	JPY	11	2,042,606	12/03/2026	14,661
MSCI EMGMKT MAR26	USD	37	2,227,836	20/03/2026	46,838
STOXX EUROPE 600 MAR26	EUR	120	3,570,000	20/03/2026	61,440
FTSE CHINA A50 DEC25	USD	(1,146)	(15,029,531)	30/12/2025	(57,990)
STOXX 600 HLTH MAR26	EUR	34	1,938,680	20/03/2026	31,620
MINI MDAX FUT MAR26	EUR	149	4,604,100	20/03/2026	83,291
EURO-BTP FUTURE MAR26	EUR	76	9,133,680	06/03/2026	(22,040)
E-MINI RUSS 2000 MAR26	USD	35	3,747,057	20/03/2026	(69,131)
S+P MID 400 EMINI MAR26	USD	1	285,989	20/03/2026	(1,237)
Total					80,792

	% del Patrimonio Neto
Alimentación y bebidas	2.67
Inmobiliarias	2.53
Productos químicos	2.37
Petróleo y gas	2.22
Medios de comunicación	2.16
Tecnología	1.92
Sociedades Holding	1.82
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.58
Atención sanitaria	1.25
Automóviles	1.18
Servicios públicos	1.08
Ingeniería y construcción	1.02
Materiales y productos de construcción	0.85
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.85
Metales y minería	0.72
Suministro de energía y agua	0.68
Servicios y suministros comerciales	0.65
Servicios diversificados	0.62
Industriales	0.57
Hoteles, restaurantes y ocio	0.44
Tráfico y transporte	0.32
Productos y artículos para el hogar	0.30
Elementos metálicos y componentes físicos	0.22
Papel y embalaje	0.20
Distribución y comercio al por mayor	0.16
Fabricación varia	0.11
Comercio al por menor	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.10
Industria aeronáutica	0.09
Maquinaria	0.05
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.05
Entretenimiento	0.05
Bienes de consumo, no cíclicos	0.04
Juegos, juguetes y aficiones	0.01
Total	96.44

Opciones

	Divisa	Cantidad	Valor de mercado	Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Put 5400 20/03/2026	EUR	7,100	300,330	0.08
Euro Stoxx 50 Index Call 5700 18/06/2027	EUR	7,270	3,517,226	0.90
Euro Stoxx 50 Index Call 5900 18/06/2027	EUR	8,860	3,341,106	0.86
Euro Stoxx 50 Index Call 6100 18/06/2027	EUR	11,090	3,179,503	0.81
Total			10,338,165	2.65

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.74
Aparatos y componentes eléctricos	9.94
Productos y equipos de semiconductores	6.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.07
Fondos de inversión abiertos	4.50
Servicios financieros	4.12
Comunicaciones	3.64
Internet, software y servicios de TI	3.56
Seguros	3.30
Industria aeroespacial y de defensa	3.27

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	43,194	1,914,013	1.91
Münchener Rückversicherungs AG	3,133	2,068,645	2.06
SAP AG	10,242	2,506,184	2.50
		6,488,842	6.47

Canadá

Brookfield Renewable Corp	42,109	1,614,459	1.61
Shopify Inc	14,051	2,261,789	2.25
		3,876,248	3.86

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	101,466	2,389,294	2.38
Iberdrola SA	96,344	2,089,338	2.08
		4,478,632	4.46

Estados Unidos

Advanced Drainage System Inc	12,003	1,738,394	1.73
Aecom Inc	20,068	1,913,082	1.91
API Group Corp	42,272	1,617,327	1.61
Autodesk Inc	8,840	2,616,728	2.61
Broadcom Inc	7,177	2,483,960	2.48
Cadence Design Sys Inc	7,111	2,222,756	2.22
Eaton Corp Plc	4,777	1,521,522	1.52
Ecolab Inc	7,140	1,874,393	1.87
Eli Lilly & Co	2,981	3,203,622	3.19
Equitable Holdings Inc	29,584	1,409,678	1.41
First Solar Inc	4,167	1,088,545	1.08
Intuit Inc	3,339	2,211,820	2.20
Intuitive Surgical Inc	2,462	1,394,378	1.39
Linde Plc	5,273	2,248,354	2.24
Manhattan Associates Inc	7,507	1,301,038	1.30
Microsoft Corp	8,298	4,013,080	3.99
Monolithic Power Systems Inc	2,370	2,148,073	2.14
Motorola Solutions Inc	3,906	1,497,248	1.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Nvidia Corp	20,511	3,825,303	3.81
Palo Alto Networks Inc	11,394	2,098,775	2.09
Republic Services Inc	8,809	1,866,891	1.86
S&P Global Inc	4,737	2,475,509	2.47
Stryker Corp	5,382	1,891,612	1.89
Thermo Fisher Scientific Inc	4,921	2,851,473	2.84
Topbuild Corp	2,828	1,179,813	1.18
Varonis Systems Inc	19,466	638,485	0.64
Veeva Systems Inc	8,564	1,911,742	1.91
Visa Inc	6,907	2,422,354	2.41
Xylem Inc	18,977	2,584,288	2.58
		60,250,243	60.06

Francia

Schneider Electric SA	9,901	2,731,472	2.72
		2,731,472	2.72

Hong Kong

AIA Group Ltd	218,400	2,241,943	2.23
		2,241,943	2.23

Irlanda

Accenture Plc	6,517	1,748,511	1.74
Experian Group Ltd	46,210	2,090,264	2.08
Trane Technologies Plc	5,843	2,274,096	2.27
		6,112,871	6.09

Japón

Hoya Corp	11,100	1,677,269	1.67
Keyence Corp	4,100	1,482,586	1.48
		3,159,855	3.15

Reino Unido

Astrazeneca Plc	13,623	2,526,826	2.52
		2,526,826	2.52

Suiza

DSM Firmenich AG	18,793	1,517,633	1.51
		1,517,633	1.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	2,861,190	2.85
		2,861,190	2.85
Uruguay			
Mercadolibre Inc	944	1,901,461	1.90
		1,901,461	1.90
RENTA VARIABLE TOTAL		98,147,216	97.82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		98,147,216	97.82
Total Cartera de inversión		98,147,216	97.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,123,736	2.12
Otros Activos Netos		61,965	0.06
TOTAL PATRIMONIO NETO		100,332,917	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 31 de diciembre de 2025 (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	42,049	EUR	35,702	21/01/2026	86
State Street	EUR	43,705,571	USD	51,485,581	21/01/2026	(116,692)
						(116,606)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	18.50
Tecnología	11.00
Productos y equipos de semiconductores	8.57
Industriales	8.22
Atención sanitaria	6.14
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.71
Productos químicos	5.62
Aparatos y componentes eléctricos	4.80
Suministro de energía y agua	4.42
Seguros	4.29
Servicios financieros	3.88
Maquinaria	2.58
Comunicaciones	2.41
Bancos	2.38
Materiales y productos de construcción	2.27
Servicios y suministros comerciales	2.08
Ingeniería y construcción	1.91
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.86
Distribución y comercio al por mayor	1.18
Total	97.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	456,276	20,218,511	2.46
Kion Group AG	190,454	15,266,078	1.86
Siemens AG	95,426	26,802,286	3.26
		62,286,875	7.58

China

Alibaba Group Holding	490,200	8,999,616	1.09
Xiaomi Corp Class B	1,169,400	5,901,155	0.72
		14,900,771	1.81

Estados Unidos

Advanced Micro Devices Inc	61,268	13,121,155	1.60
Alphabet Inc C shares	96,377	30,243,103	3.67
Amazon.com Inc	169,865	39,208,238	4.76
Ambarella Inc	97,605	6,914,338	0.84
Applied Materials Inc	46,950	12,065,680	1.47
Autodesk Inc	75,817	22,442,590	2.73
Axon Enterprise Inc	12,995	7,380,250	0.90
Bentley Systems Inc Class B	289,064	11,032,128	1.34
Broadcom Inc	76,229	26,382,857	3.21
Cadence Design Sys Inc	94,150	29,429,407	3.58
Cognex Corp	319,601	11,499,244	1.40
Dexcom Inc	242,191	16,074,217	1.95
Facebook Inc	22,586	14,908,793	1.81
Globus Medical Inc A	238,039	20,783,185	2.53
GXO Logistics Inc	269,122	14,166,582	1.72
Impinj Inc	50,399	8,769,930	1.07
Intuitive Surgical Inc	41,148	23,304,581	2.83
JBT Marel Corp	69,712	10,503,507	1.28
Lincoln Electric Holdings Inc	32,909	7,886,313	0.96
Monolithic Power Systems Inc	15,959	14,464,599	1.76
Novanta Inc	90,063	10,716,596	1.30
Nvidia Corp	299,795	55,911,767	6.79
Procept Biorobotics Corp	309,660	9,741,904	1.18
PTC Inc	70,626	12,303,755	1.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)
Estados Unidos (continuación)

Qualcomm Inc	50,823	8,693,274	1.06
Servicenow Inc	63,300	9,696,927	1.18
Silicon Laboratories Inc	42,505	5,555,404	0.68
SiTime Corp	16,891	5,965,732	0.73
Symbotic Inc	32,817	1,952,612	0.24
Synopsys Inc	9,397	4,413,959	0.54
Teradyne Inc	117,156	22,676,715	2.76
Thermo Fisher Scientific Inc	26,672	15,455,090	1.88
Trimble Navigation Ltd	232,445	18,212,066	2.21
Zebra Technologies Corp	45,178	10,970,122	1.33
		532,846,620	64.79

Francia

Schneider Electric SA	95,277	26,284,869	3.20
		26,284,869	3.20

Israel

Kornit Digital Ltd	185,533	2,667,965	0.32
		2,667,965	0.32

Japón

Daifuku Co Ltd	683,000	21,483,489	2.61
Fanuc Ltd	760,000	29,556,145	3.58
Keyence Corp	70,200	25,376,064	3.08
Mitsubishi Electric Corp	913,400	26,614,019	3.24
Nabtesco Corp	433,600	10,379,450	1.26
SMC Corp	31,300	10,822,569	1.32
Yaskawa Electric Corp	333,300	10,125,985	1.23
		134,357,721	16.32

Noruega

AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	5,702,078	6,676,172	0.81
		6,676,172	0.81

Países Bajos

NXP Semiconductors NV	27,376	5,942,235	0.72
		5,942,235	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	95,107	28,902,066	3.51
		28,902,066	3.51
RENTA VARIABLE TOTAL		814,865,294	99.06
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		814,865,294	99.06
Total Cartera de inversión		814,865,294	99.06
Tesorería y equivalentes de tesorería		9,646,591	1.17
Otros Pasivos Netos		(1,922,043)	(0.23)
TOTAL PATRIMONIO NETO		822,589,842	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 31 de diciembre de 2025 (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	4,749,882	EUR	4,038,289	21/01/2026	3,525
State Street	USD	1,425,111	CHF	1,128,048	21/01/2026	(1,065)
State Street	USD	128,188	GBP	95,706	21/01/2026	(538)
State Street	USD	665,948	BRL	3,678,990	21/01/2026	(2,637)
State Street	EUR	77,194,415	USD	90,936,468	21/01/2026	(206,817)
State Street	CHF	21,704,047	USD	27,471,471	21/01/2026	(31,350)
State Street	GBP	2,421,412	USD	3,253,115	21/01/2026	3,744
State Street	BRL	66,656,098	USD	12,216,914	21/01/2026	(103,474)
						(338,612)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	28.24
Internet, software y servicios de TI	19.30
Productos y equipos de semiconductores	11.45
Atención sanitaria	10.37
Aparatos y componentes eléctricos	6.44
Industriales	6.34
Maquinaria	3.87
Ingeniería y construcción	3.61
Servicios financieros	3.26
Comunicaciones	2.87
Bienes de consumo, no cíclicos	1.32
Comercio al por menor	1.09
Fabricación varia	0.90
Total	99.06

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	513,090	0.41
Amprion GmbH 3% 05/12/2029	300,000	300,504	0.24	Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	100,000	88,513	0.07
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	493,740	0.39	Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	610,842	0.49
Vier Gas Transport GmbH 3.625% 08/09/2033	400,000	396,020	0.31	Elia Transmission Belgium NV 3.5% 08/10/2035	200,000	196,606	0.16
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	300,000	317,733	0.25	Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	600,000	598,038	0.48
		1,507,997	1.19	Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	404,912	0.32
Australia				Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	101,816	0.08
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	412,838	0.33	RESA SA Belgium 3.5% 22/05/2031	400,000	401,808	0.32
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,100,000	946,087	0.75			2,915,625	2.33
Ausgrid Finance Pty Ltd 3.51% 14/02/2033	359,000	355,360	0.28	Dinamarca			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	647,035	0.51	TDC Net AS 4.625% 22/10/2033	157,000	157,292	0.13
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	350,000	332,924	0.26	TDC Net AS 5% 09/08/2032	395,000	436,534	0.35
Brisbane Airport Corp 3.856% 13/11/2035	307,000	306,082	0.24	TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	450,000	477,720	0.38
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	500,000	424,084	0.34			1,071,546	0.86
Sgsp Australia Assets 3.375% 08/10/2032	816,000	804,193	0.64	España			
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	557,000	566,631	0.45	Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	322,161	0.26
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	572,643	0.46	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,034	0.16
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	262,000	266,223	0.21	Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 16/05/2035	500,000	498,240	0.40
Transurban Finance Co 4.033% 26/11/2037	453,000	449,738	0.36	Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	300,000	305,004	0.24
Transurban Finance Co 4.143% 17/04/2035	306,000	312,484	0.25	Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	1,400,000	1,601,310	1.27
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	492,865	0.39	Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	394,524	0.31
		6,889,187	5.47	Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	400,000	398,976	0.32
						3,719,249	2.96

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Estados Unidos (continuación)			
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	400,000	288,225	0.23	Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	400,000	349,887	0.28
Alexandria Real Estate 4.9% 15/12/2030	205,000	176,975	0.14	Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	1,500,000	1,322,810	1.05
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	400,000	337,677	0.27	Oneok Inc 6% 15/06/2035	270,000	243,486	0.19
Alexandria Real Estate 5.5% 01/10/2035	800,000	692,673	0.55	Public Service Electric 5.8% 01/05/2037	1,090,000	998,883	0.79
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	380,583	0.30	Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	800,000	626,578	0.50
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	450,000	453,442	0.36	Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	700,000	598,508	0.48
American Tower Corp 4.4% 15/02/2026	300,000	255,504	0.20	Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	600,000	535,382	0.43
American Tower Corp 5.4% 31/01/2035	500,000	438,423	0.35	Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	200,000	217,352	0.17
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	350,000	309,643	0.25	Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	350,000	304,263	0.24
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	769,622	0.61			15,124,909	12.03
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	323,334	0.26	Finlandia			
American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	700,000	596,728	0.47	Elenia Verkko Oyj 3.375% 09/06/2033	611,000	596,819	0.47
Constellation En Gen Llc 5.8% 01/03/2033	500,000	454,616	0.36			596,819	0.47
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	516,324	0.41	Francia			
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	790,000	778,038	0.62	Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	500,000	498,525	0.40
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	548,000	549,970	0.44	Engie SA 4.25% 06/09/2034	700,000	728,056	0.58
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	800,000	705,486	0.56	Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,334,340	1.06
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	700,000	563,097	0.45	RTE Réseau De Transport 3.5% 02/10/2036	600,000	581,460	0.46
Healthpeak Properties 4.75% 15/01/2033	339,000	287,182	0.23	RTE Réseau De Transport 3.5% 30/04/2033	200,000	200,460	0.16
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	83,994	0.07	RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	301,428	0.24
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	284,000	247,066	0.20	TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	400,000	375,512	0.30
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	721,000	719,158	0.57	TDF Infrastructure SAS 3.625% 16/12/2030	300,000	300,804	0.24
				TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	300,000	304,323	0.24
				TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	300,000	315,849	0.25
				Terega SA 4% 17/09/2034	400,000	399,496	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 31 de diciembre de 2025 (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	489,150	0.39
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,000,000	974,678	0.77
		6,804,081	5.41
Italia			
A2A SpA 3.25% 24/05/2032	310,000	306,953	0.24
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	433,000	427,613	0.34
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	900,000	784,386	0.62
		1,518,952	1.20
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	350,835	0.28
East Japan Railway Co 3.727% 02/09/2037	560,000	554,652	0.44
		905,487	0.72
Noruega			
Avinor AS 3.5% 29/05/2034	200,000	198,772	0.16
		198,772	0.16
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	900,000	912,798	0.73
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	1,143,000	1,116,185	0.89
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	460,000	451,559	0.36
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	350,000	300,804	0.24
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	200,000	202,046	0.16
Enel Finance International NV 5% 30/09/2035	1,000,000	848,045	0.67
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	500,000	491,148	0.39
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	400,000	393,524	0.31
Nederlandse Gasunie N.V. 3.5% 23/04/2035	531,000	525,610	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	140,000	141,959	0.11
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	600,000	580,500	0.46
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	317,464	0.25
		6,281,642	4.99
Reino Unido			
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	429,000	490,034	0.39
Heathrow Funding Ltd 3.875% 16/01/2038	546,000	539,257	0.43
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	400,000	420,896	0.33
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	750,000	886,654	0.70
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	291,201	0.23
National Gas Transmission Anleihe 5.5% 04/02/2034	120,000	139,908	0.11
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	700,000	615,919	0.49
Scottish Hydro Electric 3.375% 02/11/2033	800,000	787,120	0.63
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	335,432	0.27
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	226,000	225,537	0.18
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	187,481	0.15
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	390,000	386,884	0.31
		5,306,323	4.22
Suecia			
Ellevio AB 3.75% 14/05/2035	500,000	495,840	0.39
Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	300,000	307,722	0.24
		803,562	0.63
BONOS TOTALES		53,644,151	42.64

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE			
Alemania			
E.ON SE	55,193	889,987	0.71
Fraport AG Frankfurt Airport	9,664	675,997	0.54
		1,565,984	1.25
Australia			
APA Group	246,011	1,252,969	1.00
Transurban Group Ltd	299,946	2,420,083	1.92
		3,673,052	2.92
Canadá			
Algonquin Power & Utilities	203,860	1,068,763	0.85
Canadian National Railway Co	5,180	436,794	0.35
Canadian Pacific Kansas City Ltd	28,500	1,788,909	1.42
TC Energy Corp	15,234	715,201	0.57
		4,009,667	3.19
España			
Aena SA	61,030	1,453,735	1.16
Cellnex Telecom SA	43,095	1,182,096	0.94
		2,635,831	2.10
Estados Unidos			
American Tower Corp REIT	19,846	2,966,801	2.36
American Water Works Co Inc	8,828	980,930	0.78
Cheniere Energy Inc	11,875	1,965,499	1.56
Consolidated Edison Co	12,456	1,053,369	0.84
Constellation Energy Corp	11,203	3,369,816	2.67
Crown Castle International Corp	15,392	1,164,704	0.93
CSX Corp	22,621	698,208	0.56
Digital Realty Trust Inc	5,127	675,378	0.54
Dominion Resources Inc	26,800	1,336,976	1.06
Edison International	5,486	280,361	0.22
Equinix Inc	1,824	1,189,898	0.95
Eversource Energy Corp	26,185	1,501,158	1.19
Exelon Corp	50,913	1,889,648	1.50
Kinder Morgan Inc	90,413	2,116,268	1.68
Nextera Energy Inc	58,141	3,974,249	3.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Oneok Inc	31,554	1,974,727	1.57
PG&E Corp	117,724	1,610,817	1.28
Public Service Enterprise GP	27,536	1,882,702	1.50
Sempra	24,798	1,864,204	1.48
Union Pacific Corp	15,356	3,024,520	2.40
Williams Companies Inc	36,037	1,844,423	1.47
Xcel Energy Inc	21,200	1,333,246	1.06
		38,697,902	30.75
Francia			
Aéroports de Paris SA	1,664	185,370	0.15
Eiffage SA	3,063	374,911	0.30
Engie SA	32,710	733,031	0.58
Getlink SE	40,920	643,672	0.51
Vinci SA	11,990	1,439,400	1.14
		3,376,384	2.68
Grecia			
Athens International Airport SA	14,181	152,304	0.12
		152,304	0.12
Italia			
Enel SpA	261,772	2,323,749	1.85
Snam SpA	81,974	463,645	0.37
		2,787,394	2.22
Japón			
East Japan Railway Co	22,400	502,782	0.40
Kansai Electric Power Co Inc	125,900	1,678,993	1.33
Kyushu Railway Co	39,900	883,010	0.70
Tokyo Gas Co Ltd	31,300	1,055,013	0.84
West Japan Railway Co	25,900	439,805	0.35
		4,559,603	3.62
México			
Grupo Aeroport Del Sureste B	40,635	1,117,903	0.89
Grupo Aeroportuario Del Centro Norte SAB de CV	60,561	700,999	0.56
		1,818,902	1.45

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Ferrovial SE	13,887	768,507	0.61
Vopak	38,418	1,455,274	1.16
		2,223,781	1.77
Reino Unido			
Centrica Plc	131,915	256,151	0.20
National Grid Plc	164,499	2,150,515	1.71
SSE Plc	71,357	1,780,727	1.42
		4,187,393	3.33
RENTA VARIABLE TOTAL		69,688,197	55.40
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		123,332,348	98.04
Total Cartera de inversión		123,332,348	98.04
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,464,377	1.16
Otros Activos Netos		996,800	0.80
TOTAL PATRIMONIO NETO		125,793,525	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 31 de diciembre de 2025 (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						
BofA Securities Europe SA	EUR	1,807,228	MXN	38,400,000	21/01/2026	(7,102)
Credit Agricole CIB	EUR	38,044,221	USD	44,800,000	21/01/2026	(72,412)
Credit Agricole CIB	EUR	4,592,744	JPY	837,000,000	21/01/2026	43,120
Credit Agricole CIB	EUR	3,778,132	AUD	6,700,000	21/01/2026	(23,631)
Credit Agricole CIB	EUR	16,584,330	USD	19,320,896	04/03/2026	178,311
Société Générale	EUR	4,089,068	GBP	3,600,000	21/01/2026	(30,667)
Société Générale	EUR	4,140,514	CAD	6,700,000	21/01/2026	(21,193)
Société Générale	EUR	3,859,177	GBP	3,383,085	12/02/2026	(8,121)
						58,305

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 MAR26	EUR	(13)	(1,658,410)	06/03/2026	12,090
EURO-BOBL FUTURE MAR26	EUR	(15)	(1,742,400)	06/03/2026	6,900
US 10YR ULTRA FUT MAR26	USD	(2)	(195,863)	20/03/2026	1,437
Total					20,427

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	24.65
Petróleo y gas	14.00
Tráfico y transporte	9.82
Servicios financieros	9.77
Industriales	9.67
Inmobiliarias	7.67
Suministro de energía y agua	7.09
Servicios públicos	5.65
Ingeniería y construcción	4.32
Comunicaciones	2.83
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.46
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.78
Tubería	0.26
Atención sanitaria	0.07
Total	98.04

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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			
Münchener Rückversicherungs AG	9,027	5,960,312	2.91
SAP AG	21,977	5,377,701	2.62
		11,338,013	5.53
Canadá			
Shopify Inc	34,484	5,550,889	2.71
		5,550,889	2.71
Dinamarca			
Novozymes AS	79,152	5,075,506	2.48
		5,075,506	2.48
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	289,019	6,805,742	3.32
		6,805,742	3.32
Estados Unidos			
AAON Inc	34,963	2,665,929	1.30
Alkami Technology Inc	133,407	3,077,699	1.50
API Group Corp	139,207	5,326,060	2.60
Boston Scientific Corp	48,416	4,616,466	2.25
Bright Horizons Family Solutions Inc	31,128	3,156,379	1.54
Cadence Design Sys Inc	18,940	5,920,265	2.89
Colgate-Palmolive Co	41,881	3,309,437	1.61
CrowdStrike Holdings Inc	8,227	3,856,489	1.88
Ecolab Inc	20,150	5,289,778	2.58
Eli Lilly & Co	5,877	6,315,894	3.08
Equitable Holdings Inc	97,942	4,666,936	2.28
Intuit Inc	8,572	5,678,264	2.77
Intuitive Surgical Inc	7,072	4,005,298	1.95
Microsoft Corp	16,815	8,132,070	3.97
Motorola Solutions Inc	8,616	3,302,685	1.61
MSA Safety Inc	26,721	4,279,101	2.09
Nvidia Corp	51,079	9,526,234	4.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Palo Alto Networks Inc	29,187	5,376,245	2.62
Planet Fitness Inc Cl A	49,188	5,335,422	2.60
Republic Services Inc	19,807	4,197,698	2.05
Roper Industries Inc	6,812	3,032,226	1.48
Stryker Corp	15,353	5,396,119	2.63
Thermo Fisher Scientific Inc	10,159	5,886,633	2.87
Tyler Technologies Inc	7,731	3,509,487	1.71
Varonis Systems Inc	80,836	2,651,421	1.29
Veeva Systems Inc	19,684	4,394,059	2.14
Visa Inc	16,534	5,798,639	2.83
Xylem Inc	44,665	6,082,480	2.97
		134,785,413	65.74
Hong Kong			
AIA Group Ltd	616,400	6,327,534	3.09
		6,327,534	3.09
Irlanda			
Experian Group Ltd	93,978	4,251,003	2.07
		4,251,003	2.07
Japón			
Hoya Corp	34,000	5,137,580	2.51
		5,137,580	2.51
Países Bajos			
NXP Semiconductors NV	22,381	4,858,020	2.37
		4,858,020	2.37
Reino Unido			
Arm Holdings Plc ADR	30,295	3,311,546	1.62
Astrazeneca Plc	22,636	4,198,578	2.05
Compass Group Plc	130,421	4,146,993	2.02
		11,657,117	5.69

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	2,708	5,454,616	2.66
		5,454,616	2.66
RENTA VARIABLE TOTAL		201,241,433	98.17
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		201,241,433	98.17
Total Cartera de inversión		201,241,433	98.17
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,155,521	2.03
Otros Pasivos Netos		(395,932)	(0.20)
TOTAL PATRIMONIO NETO		205,001,022	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 31 de diciembre de 2025 (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	EUR	45,960,653	USD	54,142,517	21/01/2026	(123,144)
						(123,144)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	23.96
Atención sanitaria	10.82
Tecnología	8.58
Industriales	7.89
Productos farmacéuticos y biotecnología	7.61
Seguros	6.00
Productos y equipos de semiconductores	4.65
Hoteles, restaurantes y ocio	4.62
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.53
Bancos	3.32
Maquinaria	2.97
Comunicaciones	2.83
Productos químicos	2.58
Servicios financieros	2.28
Servicios y suministros comerciales	2.07
Sociedades Holding	1.62
Comercio al por menor	1.54
Materiales y productos de construcción	1.30
Total	98.17

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica (continuación)			
Aareal Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	369,269	1.21	Ethias SA 6.75% 05/05/2033	400,000	463,212	1.51
Allianz SE FRN 25/07/2053	300,000	335,163	1.10	KBC Groep NV FRN 25/04/2033	300,000	312,144	1.02
Commerzbank AG FRN 28/02/2033	400,000	490,473	1.60			2,027,486	6.62
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	435,255	1.42	Dinamarca			
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	200,000	204,374	0.67	Orsted A/S FRN 31/12/2099	400,000	383,977	1.25
DZ Bank AG FRN 15/10/2035	200,000	199,170	0.65			383,977	1.25
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	300,000	305,937	1.00	España			
LB Baden Wuerttemberg FRN 31/12/2099	400,000	417,928	1.37	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	400,000	439,640	1.44
Norddeutsche Landesbank FRN 10/12/2035	400,000	403,612	1.32	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	200,000	224,557	0.73
Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	300,000	315,660	1.03	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	400,000	418,050	1.37
		3,476,841	11.37	Banco Santander SA FRN 23/08/2033	300,000	317,475	1.04
Austria				Bankinter SA FRN 08/08/2035	300,000	305,082	1.00
Bawag Group AG FRN 24/02/2034	300,000	325,965	1.07	Caixabank SA FRN 31/12/2099	200,000	222,716	0.73
Bawag Group AG FRN 31/12/2099	200,000	213,574	0.70	Mapfre SA FRN 07/09/2048	400,000	410,048	1.34
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	300,000	305,013	1.00			2,337,568	7.65
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	417,052	1.36	Estados Unidos			
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	500,000	533,260	1.74	Verizon Communications Inc FRN 15/06/2056	358,000	356,497	1.17
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	400,000	421,724	1.38			356,497	1.17
		2,216,588	7.25	Finlandia			
Bélgica				Sampo OYJ FRN 23/05/2049	400,000	399,612	1.31
Ageas FRN 02/05/2056	300,000	305,259	1.00			399,612	1.31
Ageas FRN 31/12/2099	200,000	201,406	0.66	Francia			
Crelan SA FRN 30/04/2035	700,000	745,465	2.43	Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	307,212	1.00
				Arkema SA FRN 31/12/2099	200,000	199,448	0.65
				AXA SA FRN 31/12/2099	200,000	215,000	0.70
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	400,000	408,804	1.34
				Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 14/05/2036	300,000	297,573	0.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 18/02/2037	300,000	300,885	0.98	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	400,000	389,871	1.27
BPCE SA 4.125% 22/10/2035	400,000	399,932	1.31	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	300,000	299,076	0.98
BPCE SA FRN 16/07/2035	300,000	305,724	1.00			9,879,975	32.25
BPCE SA FRN 26/02/2036	300,000	314,922	1.03	Irlanda			
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	400,000	426,716	1.39	AIB Group Plc FRN 31/12/2099	200,000	216,374	0.71
Crédit Agricole SA FRN 15/04/2036	200,000	205,208	0.67	Bank of Ireland Group Plc FRN 10/08/2034	400,000	415,015	1.36
Credit Agricole SA FRN 31/12/2099	300,000	321,639	1.05			631,389	2.07
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	400,000	395,933	1.29	Italia			
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	218,162	0.71	Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 02/10/2035	300,000	305,025	1.00
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	198,138	0.65	Banco BPM SpA FRN 31/12/2099	300,000	324,765	1.06
Engie SA FRN 31/12/2099	300,000	298,020	0.97	Banco BPM SpA FRN 31/12/2099	200,000	206,578	0.68
La Banque Postale FRN 31/12/2099	200,000	187,315	0.61	Enel SpA FRN 31/12/2099	300,000	320,427	1.05
La Mondiale 4.375% 20/10/2035	200,000	200,482	0.66	Enel SpA FRN 31/12/2099	300,000	309,523	1.01
La Mondiale FRN 31/12/2099	300,000	298,461	0.98	ENI SpA FRN 31/12/2099	600,000	608,790	1.98
La Poste SA FRN 31/12/2099	600,000	620,848	2.02	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	300,000	324,845	1.06
Malakoff Humanis Prevoyance 4.5% 20/06/2035	300,000	307,503	1.00	Terna SpA FRN 31/12/2099	300,000	310,611	1.02
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	400,000	352,224	1.15	Unicredit SpA FRN 02/04/2034	400,000	365,452	1.19
Mutuelle Assurance FRN 31/12/2099	500,000	477,885	1.56			3,076,016	10.05
Orange SA FRN 31/12/2099	400,000	373,456	1.22	Luxemburgo			
SCOR SE FRN 31/12/2099	300,000	308,940	1.01	Aroundtown Finance Sarl FRN 31/12/2099	200,000	195,446	0.64
Société Générale SA FRN 20/11/2035	200,000	199,660	0.65	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	400,000	397,844	1.30
Société Générale SA FRN 31/12/2099	500,000	541,540	1.77			593,290	1.94
Société Générale SA FRN 31/12/2099	200,000	203,392	0.66				
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	300,000	306,006	1.00				

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	200,000	201,906	0.66
Achmea BV FRN 02/11/2044	196,000	212,311	0.69
NN Group NV FRN 31/12/2099	300,000	317,913	1.04
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	300,000	310,875	1.02
		1,043,005	3.41
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 31/12/2099	400,000	433,448	1.42
EDP SA FRN 02/12/2055	600,000	596,646	1.95
		1,030,094	3.37
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	400,000	411,948	1.35
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	200,000	209,582	0.68
Barclays Bank Plc FRN 31/12/2099	200,000	200,084	0.65
British Telecommunication FRN 03/10/2054	300,000	312,330	1.02
Lloyds Banking Group Plc FRN 09/05/2035	300,000	304,860	1.00
		1,438,804	4.70
BONOS TOTALES		28,891,142	94.41
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		28,891,142	94.41
Total Cartera de inversión		28,891,142	94.41
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,157,513	3.78
Otros Activos Netos		551,537	1.81
TOTAL PATRIMONIO NETO		30,600,192	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 31 de diciembre de 2025 (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
Citigroup Global Markets Europe AG	1,000,000	EUR	Receive FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 44 VERSION 1	20/12/2030	21,221
Citigroup Global Markets Europe AG	500,000	EUR	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX EUROPE SERIES 44 VERSION 1	20/12/2030	(1,718)
						19,503

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	787,930	USD	930,000	02/04/2026	(720)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	569,115	GBP	500,000	02/04/2026	(1,057)
						(1,777)

Futuros

No asignada a una Clase de Acciones determinada						
EURO-BUND FUTURE MAR26	EUR	9	1,148,130	06/03/2026		(6,210)
Total						(6,210)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	45.81
Seguros	19.79
Aparatos y componentes eléctricos	8.65
Comunicaciones	4.41
Petróleo y gas	4.28
Tecnología	2.43
Suministro de energía y agua	2.25
Automóviles	2.04
Productos químicos	1.65
Servicios públicos	1.25
Servicios financieros	1.21
Inmobiliarias	0.64
Total	94.41

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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

Canadá

Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	0.00

WARRANTS TOTALES		0	0.00
-------------------------	--	----------	-------------

RENTA VARIABLE

Alemania

Allianz AG	27,768	12,735,042	0.66
Deutsche Börse AG	29,125	7,651,854	0.40
Deutsche Telekom AG	104,706	3,401,406	0.18
E.ON SE	333,997	6,325,240	0.33
Fresenius SE & Co KGaA	45,313	2,606,612	0.14
GEA Group AG	86,372	5,863,211	0.30
Hannover Rückversicherungs AG	17,746	5,548,087	0.29
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,250,903	0.22
Münchener Rückversicherungs AG	9,627	6,356,478	0.33
		54,738,833	2.85

Australia

Aristocrat Leisure Ltd	67,553	2,613,312	0.14
Brambles Ltd	327,867	5,002,877	0.26
Cochlear Ltd	11,027	1,913,064	0.10
Coles Group Ltd	135,966	1,941,941	0.10
CSL Ltd	15,939	1,832,908	0.10
Insurance Australia Group Ltd	441,116	2,339,342	0.12
QBE Insurance Group Limited	325,247	4,302,860	0.22
Suncorp Group Ltd	367,352	4,309,143	0.22
Telstra Corp Ltd	1,798,134	5,829,781	0.30
The Lottery Corp Ltd	1,814,666	6,230,453	0.32
Wesfarmers Ltd	101,566	5,467,567	0.28
Woolworths Holdings Ltd	213,714	4,178,180	0.22
		45,961,428	2.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Bélgica

Anheuser Busch Inbev NV	51,806	3,340,313	0.17
		3,340,313	0.17

Canadá

Bank of Montreal	41,894	5,447,825	0.28
Canadian Imperial Bank of Commerce	143,763	13,050,104	0.68
Dollarama Inc	56,514	8,457,620	0.44
Empire Co Ltd A	99,174	3,452,550	0.18
Fairfax Financial Holdings Ltd	2,284	4,358,703	0.23
Great West Lifeco Inc	106,874	5,277,623	0.27
Hydro One Ltd	145,435	5,797,241	0.30
Intact Financial Corp	37,490	7,814,713	0.41
Loblaw Companies Ltd	164,640	7,452,790	0.39
Metro Inc	54,000	3,891,782	0.20
National Bank of Canada	62,973	7,929,797	0.41
Power Corp of Canada	115,981	6,172,398	0.32
Royal Bank of Canada	129,406	22,089,885	1.15
Stantec Inc	46,628	4,405,806	0.23
Sun Life Financial Inc	144,927	9,058,797	0.47
The Bank of Nova Scotia	130,168	9,612,917	0.50
Thomson Reuters Corp	34,620	4,574,664	0.24
TMX Group Ltd	131,000	4,991,523	0.26
Toromont Industries Ltd	28,855	3,495,439	0.18
Weston (George) Ltd	90,834	6,274,719	0.33
Wheaton Precious Metals Corp	77,699	9,146,460	0.47
WSP Global Inc	13,300	2,411,319	0.13
		155,164,675	8.07

Dinamarca

Tryg AS	101,925	2,668,487	0.14
		2,668,487	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
España			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	33,443	3,332,666	0.17
Caixabank SA	217,293	2,665,563	0.14
Iberdrola SA	407,820	8,844,078	0.46
Inditex SA	60,544	4,006,108	0.21
		18,848,415	0.98
Estados Unidos			
Abbott Laboratories	93,580	11,724,638	0.61
Aflac Inc	66,400	7,321,928	0.38
Agilent Technologies Inc	20,864	2,838,964	0.15
Allstate Corp	33,342	6,940,137	0.36
Alphabet Inc A shares	245,545	76,855,584	3.98
Amazon.com Inc	154,283	35,611,601	1.84
American Express Co	25,877	9,573,196	0.50
American International Group Inc	39,104	3,345,347	0.17
American Tower Corp REIT	13,697	2,404,782	0.12
American Water Works Co Inc	39,828	5,197,554	0.27
Amgen Inc	12,885	4,217,389	0.22
Aon Plc	18,099	6,386,775	0.33
Apple Computer Inc	345,710	93,984,720	4.87
AT&T Inc	119,772	2,975,136	0.15
Autodesk Inc	27,071	8,013,287	0.42
Automatic Data Processing Inc	44,162	11,359,791	0.59
Avalonbay Communities Inc	18,429	3,341,362	0.17
Bank of New York Mellon Corp	83,720	9,719,055	0.50
Becton Dickinson & Co	13,642	2,647,503	0.14
Booking Holdings Inc	2,118	11,342,589	0.59
Boston Scientific Corp	103,570	9,875,400	0.51
Bristol-Myers Squibb Co	155,164	8,369,546	0.43
Broadcom Inc	76,948	26,631,703	1.37
Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	9,498,562	0.49
CBOE Global Markets Inc	35,658	8,950,158	0.46
Cencora Inc	27,404	9,255,701	0.48
Charles Schwab Corp	54,028	5,397,937	0.28
Church and Dwight Co Inc	60,559	5,077,872	0.26
Cintas Corp	46,769	8,795,846	0.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Cisco Systems Inc	150,434	11,587,931	0.60
Clorox Company Inc	31,399	3,165,961	0.16
CME Group Inc	47,645	13,010,897	0.68
Colgate-Palmolive Co	183,782	14,522,454	0.75
Corteva Inc	73,958	4,957,405	0.26
Costco Wholesale Corp	22,447	19,356,946	1.00
Cummins Inc	13,660	6,972,747	0.36
Darden Restaurants Inc	14,803	2,724,048	0.14
Dell Technologies C	24,587	3,095,012	0.16
Digital Realty Trust Inc	17,042	2,636,568	0.14
Dover Corp	23,215	4,532,497	0.24
Ebay Inc	33,159	2,888,149	0.15
Ecolab Inc	42,887	11,258,695	0.58
Electronic Arts Inc	32,652	6,671,783	0.35
Eli Lilly & Co	6,039	6,489,993	0.34
Emcor Group Inc	4,673	2,858,895	0.15
Equinix Inc	5,468	4,189,363	0.22
Essential Utilities Inc	101,400	3,889,704	0.20
Eversource Energy Corp	85,201	5,736,583	0.30
Exelon Corp	163,903	7,144,532	0.37
Expeditors Intl Wash Inc	47,588	7,091,088	0.37
Facebook Inc	26,058	17,200,625	0.89
Fastenal Co	180,713	7,252,013	0.38
Gilead Sciences Inc	36,995	4,540,766	0.24
Hartford Financial Svcs Grp	56,882	7,838,340	0.41
HCA Holdings Inc	13,127	6,128,471	0.32
Hershey Co	19,100	3,475,818	0.18
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,518	4,170,296	0.22
Home Depot Inc	14,567	5,012,505	0.26
Hubbell Inc	5,549	2,464,366	0.13
Illinois Tool Works Inc	36,004	8,867,785	0.46
Intercontinental Exchange Inc	63,212	10,237,816	0.53
International Business Machines Corp	7,744	2,293,850	0.12
Intuit Inc	10,671	7,068,684	0.37
Johnson & Johnson Inc	76,508	15,833,331	0.82
Johnson Controls International Plc	61,544	7,369,894	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
JP Morgan Chase & Co	51,310	16,533,108	0.86
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,187,999	0.22
Kimberly Clark Corp	99,844	10,073,261	0.52
KLA Corp	6,825	8,292,921	0.43
Kroger Co	42,211	2,637,343	0.14
Labcorp Holdings Inc	8,179	2,051,948	0.11
Lennox International Inc	4,185	2,032,152	0.11
Marsh & McLennan Cos Inc	15,076	2,796,900	0.15
Mastercard Inc	30,903	17,641,905	0.92
McDonalds Corp	20,754	6,343,045	0.33
McKesson Corp	11,775	9,658,915	0.50
Merck & Co Inc	21,683	2,282,353	0.12
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,624,894	0.19
Microsoft Corp	162,494	78,585,347	4.07
Mondelez International Inc	116,907	6,293,104	0.33
Monster Beverage Corp	33,937	2,601,950	0.14
Moody's Corp	4,699	2,400,484	0.12
Motorola Solutions Inc	33,014	12,654,926	0.66
MSCI Inc	4,895	2,808,408	0.15
Nasdaq Inc	41,700	4,050,321	0.21
Netapp Inc	21,600	2,313,144	0.12
Newmont Goldcorp Corp	39,468	3,940,880	0.20
Nvidia Corp	504,740	94,134,009	4.88
NVR Inc	270	1,969,048	0.10
O Reilly Automotive Inc	85,565	7,804,384	0.41
Omnicom Group Inc	64,345	5,195,859	0.27
Otis Worldwide Corp	91,223	7,968,329	0.41
Palo Alto Networks Inc	12,845	2,366,049	0.12
Paychex Inc	54,562	6,120,765	0.32
Pepsico Inc	129,198	18,542,497	0.96
Procter & Gamble Co	154,952	22,206,171	1.15
Progressive Corp	48,280	10,994,322	0.57
Prudential Financial Inc	23,406	2,642,069	0.14
Qualcomm Inc	45,556	7,792,354	0.40
Raymond James Financial Inc	19,839	3,185,945	0.17
Republic Services Inc	21,707	4,600,365	0.24
Roper Industries Inc	16,500	7,344,645	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ross Stores Inc	14,082	2,536,731	0.13
S&P Global Inc	15,853	8,284,619	0.43
Salesforce.com Inc	26,912	7,129,258	0.37
Seagate Technology Holdings Plc	12,823	3,531,326	0.18
Servicenow Inc	31,045	4,755,784	0.25
Sherwin Williams Co	21,709	7,034,367	0.37
Steris Plc	8,910	2,258,863	0.12
Stryker Corp	24,838	8,729,812	0.45
Sysco Corp	55,584	4,095,985	0.21
Tesla Inc	46,220	20,786,058	1.08
The Coca Cola Co	261,306	18,267,902	0.95
The JM Smucker Company	29,100	2,846,271	0.15
TJX Companies Inc	137,429	21,110,469	1.10
Tractor Supply Company	111,667	5,584,467	0.29
Travelers Cos Inc	32,722	9,491,343	0.49
Union Pacific Corp	35,144	8,129,510	0.42
Veeva Systems Inc	17,179	3,834,868	0.20
Verisign Inc	11,907	2,892,806	0.15
Verisk Analytics Inc	25,707	5,750,399	0.30
Verizon Communications Inc	210,690	8,581,404	0.45
Vici Properties Inc	94,067	2,645,164	0.14
Visa Inc	82,071	28,783,119	1.48
Wabtec Corp	29,417	6,279,059	0.33
Walmart Inc	150,325	16,747,708	0.87
WW Grainger Inc	8,811	8,890,740	0.46
Xylem Inc	18,034	2,455,870	0.13
Yum Brands Inc	38,660	5,848,485	0.30
Zoetis Inc	47,302	5,951,538	0.31
		1,302,095,918	67.56
Finlandia			
Kone Corp	35,062	2,493,775	0.13
Nordea Bank ABP	185,821	3,510,351	0.18
Sampo OYJ	623,069	7,559,119	0.39
		13,563,245	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Air Liquide SA	10,578	1,990,964	0.10
AXA SA	157,929	7,597,253	0.39
Danone SA	119,319	10,759,509	0.56
Hermes International SCA	1,156	2,880,965	0.15
L'Oréal SA	7,677	3,305,360	0.17
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,241,360	0.12
		28,775,411	1.49
Hong Kong			
HKT Trust and HKT Ltd	1,442,000	2,135,034	0.11
		2,135,034	0.11
Irlanda			
Accenture Plc	44,476	11,932,911	0.62
Allegion Plc	41,278	6,572,283	0.34
Medtronic Plc	54,942	5,277,729	0.27
TE Connectivity Plc	25,100	5,710,501	0.30
Trane Technologies Plc	28,862	11,233,090	0.58
		40,726,514	2.11
Italia			
Assicurazioni Generali SpA	63,337	2,659,306	0.14
Enel SpA	526,854	5,492,768	0.29
Intesa Sanpaolo SpA	448,539	3,119,105	0.16
Terna SpA	446,182	4,744,465	0.25
Unicredit SpA	33,082	2,755,467	0.14
		18,771,111	0.98
Japón			
Bridgestone Corp	172,400	3,876,276	0.20
Central Japan Railway Co	118,600	3,283,018	0.17
Daiwa House Industry Co Ltd	64,400	2,137,859	0.11
Fanuc Ltd	104,400	4,060,081	0.21
Fujitsu Ltd	96,500	2,650,324	0.14
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,277,129	0.12
Hoya Corp	19,900	3,016,203	0.16
Japan Post Bank Co Ltd	196,200	2,760,071	0.14
Kao Corp	77,900	3,107,028	0.16
Kirin Holdings Co Ltd	151,900	2,272,269	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Mitsubishi Electric Corp	84,700	2,467,930	0.13
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	2,835,768	0.15
Mitsui Fudosan Co Ltd	195,900	2,224,769	0.12
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	109,200	2,561,972	0.13
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,231,200	2,250,866	0.12
Nitto Denko Corp	126,000	2,998,013	0.16
Nomura Research Institute Ltd	67,641	2,572,328	0.13
Secom Co Ltd	73,600	2,613,563	0.14
Softbank Corp	2,969,800	4,074,679	0.21
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	132,300	4,487,544	0.23
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	99,600	3,201,131	0.17
Toyota Tsusho Corp	77,000	2,594,638	0.13
		64,323,459	3.35
Noruega			
DNB Bank ASA	240,904	6,723,058	0.35
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	3,062,949	0.16
Orkla ASA	398,290	4,442,182	0.23
Telenor ASA	169,021	2,458,189	0.13
		16,686,378	0.87
Países Bajos			
ASML Holding NV	2,261	2,418,953	0.13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	61,936	2,536,471	0.13
Koninklijke KPN NV	1,769,734	8,263,977	0.43
The Magnum Ice Cream Co NV	4,676	74,775	0.00
The Magnum Ice Cream Co NV	16,462	260,724	0.01
Wolters Kluwer NV	22,392	2,323,192	0.12
		15,878,092	0.82
Reino Unido			
Auto Trader Group Plc	278,943	2,200,127	0.11
Diageo Plc	149,516	3,224,742	0.17
National Grid Plc	273,726	4,202,718	0.22
Pentair Plc	57,726	6,011,586	0.31
Relx Plc	108,158	4,393,432	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Tesco PLC	418,680	2,487,976	0.13
Unilever Plc	73,168	4,782,457	0.25
Unilever Plc	20,785	1,359,690	0.07
Willis Towers Watson Plc	7,264	2,386,950	0.12
		31,049,678	1.61
Singapur			
DBS Group Holdings	84,590	3,703,704	0.19
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	7,447,687	0.39
Singapore Exchange Ltd	206,700	2,719,713	0.14
		13,871,104	0.72
Suecia			
Atlas Copco AB	139,610	2,514,670	0.13
Epiroc AB	325,339	7,407,543	0.38
Tele2 AB B Shs	150,348	2,520,532	0.13
		12,442,745	0.64
Suiza			
ABB Ltd	90,211	6,743,194	0.35
Chubb Ltd	38,637	12,059,380	0.63
Garmin Ltd	12,776	2,591,612	0.13
Geberit AG	6,323	4,945,069	0.26
Givaudan SA	1,039	4,125,837	0.21
Nestle SA	22,818	2,267,831	0.12
Novartis AG	87,665	12,127,591	0.63
Roche Holding AG	8,040	3,330,676	0.17
SGS SA	22,315	2,559,219	0.13
Swiss Reinsurance Ltd	20,345	3,411,591	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Swisscom AG	5,799	4,212,464	0.22
Zurich Insurance Group AG	17,246	13,100,212	0.68
		71,474,676	3.71
RENTA VARIABLE TOTAL		1,912,515,516	99.26
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,912,515,516	99.26
Total Cartera de inversión		1,912,515,516	99.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		13,422,754	0.70
Otros Activos Netos		798,466	0.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,926,736,736	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 31 de diciembre de 2025 (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	3,098,381	EUR	2,631,812	21/01/2026	5,110
State Street	USD	58,823	GBP	43,816	21/01/2026	(111)
State Street	EUR	106,809,800	USD	125,821,115	21/01/2026	(283,331)
State Street	GBP	58,653,490	USD	78,787,587	21/01/2026	102,803
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	563,951	USD	662,673	08/01/2026	(247)
State Street	GBP	28,595	USD	38,477	08/01/2026	(15)
						(175,791)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.99
Seguros	9.73
Tecnología	9.12
Alimentación y bebidas	6.71
Comunicaciones	5.95
Productos y equipos de semiconductores	5.44
Atención sanitaria	5.40
Bancos	4.70
Servicios financieros	4.21
Comercio al por menor	3.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.79
Aparatos y componentes eléctricos	2.43
Maquinaria	2.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.07
Industriales	2.04
Bienes de consumo, cíclicos	2.02
Materiales y productos de construcción	1.67
Inmobiliarias	1.49
Productos químicos	1.42
Automóviles	1.41
Bienes de consumo, no cíclicos	1.08
Distribución y comercio al por mayor	1.02
Hoteles, restaurantes y ocio	0.90
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.83
Ingeniería y construcción	0.80
Tráfico y transporte	0.71
Metales y minería	0.67
Medios de comunicación	0.62
Servicios y suministros comerciales	0.57
Suministro de energía y agua	0.47
Fabricación variá	0.46
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Juegos, juguetes y aficiones	0.32
Sociedades Holding	0.30
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.23
Servicios públicos	0.22
Productos y artículos para el hogar	0.22
Entretenimiento	0.14
Servicios diversificados	0.13
Total	99.26

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	122,000	47,641,000	4.65
Deutsche Bank AG Registered	252,000	8,343,720	0.82
Deutsche Telekom AG	850,000	23,511,000	2.30
E.ON SE	840,000	13,545,000	1.32
Infineon Technologies AG	320,000	12,073,600	1.18
Merck KgaA	85,000	10,421,000	1.02
SAP AG	122,000	25,418,700	2.48
		140,954,020	13.77

Bélgica

KBC Groep NV	200,000	22,360,000	2.18
		22,360,000	2.18

España

Amadeus IT Holding SA	120,000	7,543,200	0.74
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,100,000	42,168,000	4.12
Corporacion Acciona Energias Renova SA	340,000	7,602,400	0.74
Iberdrola SA	2,100,000	38,755,500	3.79
Inditex SA	500,000	28,310,000	2.77
		124,379,100	12.16

Francia

Air Liquide SA	150,000	24,093,000	2.35
BioMerieux SA	90,000	9,909,000	0.97
BNP Paribas SA	350,000	28,385,000	2.77
Bureau Veritas SA	430,000	11,696,000	1.14
Cap Gemini SA	71,000	10,160,100	0.99
Compagnie de St Gobain SA	290,000	25,189,400	2.46
Danone SA	165,000	12,708,300	1.24
Dassault Systemes	798,000	19,048,260	1.86
Edenred SE	400,000	7,506,000	0.73
Essilor International SA	76,000	20,580,800	2.01
Legrand SA	170,000	21,683,500	2.12
L'Oréal SA	61,000	22,383,950	2.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	60,000	38,358,000	3.75
Michelin SCA	380,000	10,750,200	1.05
Pernod Ricard SA	80,000	5,844,800	0.57
Publicis Groupe SA	370,000	33,026,200	3.23
Sanofi-Aventis SA	250,000	20,750,000	2.03
Schneider Electric SA	210,000	49,549,500	4.84
Société Générale SA	330,000	22,902,000	2.24
Spie SA	365,000	17,943,400	1.75
Veolia Environnement SA	330,000	9,817,500	0.96
Vinci SA	160,000	19,272,000	1.88
		441,556,910	43.13

Italia

Finecobank SpA	1,550,000	34,410,000	3.36
Intesa Sanpaolo SpA	7,800,000	46,183,800	4.51
Prysmian SpA	290,000	25,050,200	2.45
Technoprobe SpA	700,000	8,540,000	0.83
Telecom Italia Rsp	19,000,000	11,837,000	1.16
Terna SpA	1,470,000	13,309,380	1.30
		139,330,380	13.61

Países Bajos

ASML Holding NV	87,000	79,900,800	7.82
BE Semiconductor Industries	95,000	12,644,500	1.24
Heineken NV	162,000	11,281,680	1.10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	257,000	8,979,580	0.88
Stellantis NV	900,000	8,509,500	0.83
Wolters Kluwer NV	100,000	8,918,000	0.87
		130,234,060	12.74

Suiza

DSM Firmenich AG	160,000	10,979,200	1.07
		10,979,200	1.07

RENTA VARIABLE TOTAL		1,009,793,670	98.66
-----------------------------	--	----------------------	--------------

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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	3,657	9,655,980	0.94
		9,655,980	0.94
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		9,655,980	0.94
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,019,449,650	99.60
Total Cartera de inversión		1,019,449,650	99.60
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,454,393	0.44
Otros Pasivos Netos		(370,762)	(0.04)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,023,533,281	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 31 de diciembre de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	20.00
Aparatos y componentes eléctricos	15.82
Productos y equipos de semiconductores	10.24
Atención sanitaria	5.17
Internet, software y servicios de TI	5.08
Seguros	4.65
Medios de comunicación	4.10
Alimentación y bebidas	3.79
Sociedades Holding	3.75
Ingeniería y construcción	3.63
Comunicaciones	3.46
Productos químicos	3.42
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.05
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.77
Materiales y productos de construcción	2.46
Automóviles	1.88
Servicios y suministros comerciales	1.87
Tecnología	1.82
Suministro de energía y agua	1.70
Fondos de inversión abiertos	0.94
Total	99.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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 Suiza			
ABB Ltd	41,879	2,480,074	1.02
Alcon Inc	65,201	4,125,919	1.70
Aryzta AG	33,106	1,706,614	0.70
Belimo Holding AG	4,410	3,444,210	1.42
Comet Holding AG	13,352	3,004,200	1.24
Compagnie Financière Richemont SA	52,266	8,992,365	3.70
Fischer (Georg) Reg	151,405	8,115,308	3.34
Galderma Group AG	55,346	8,971,587	3.69
Givaudan SA	1,156	3,636,776	1.50
Helvetia Holding AG Reg	37,379	7,819,687	3.22
Inficon Holding Ag Reg	59,243	5,853,208	2.41
Julius Baer Group Ltd	204,065	12,733,656	5.24
Lindt & Spruengli AG	766	8,877,940	3.65
Logitech International Reg	43,320	3,532,313	1.45
Lonza Group AG Reg	18,748	10,082,674	4.15
Nestle SA	238,017	18,741,460	7.72
Novartis AG	116,919	12,814,323	5.29
PSP Swiss Property AG	71,008	10,189,648	4.19
Roche Holding AG	65,970	21,651,355	8.92
Sandoz Group AG	87,300	5,049,432	2.08
Schindler Holding AG	12,443	3,722,946	1.53
SFS Group AG	45,269	4,916,213	2.02
SGS SA	98,366	8,937,535	3.68
Siegfried Holding AG	71,650	5,345,090	2.20
SIG Combibloc Group AG	454,377	5,152,635	2.12
Sika AG	28,160	4,578,816	1.88
Skan Group AG	33,704	1,779,571	0.73
Softwareone Holding AG	388,966	3,520,142	1.45
Sonova Holding AG	8,133	1,684,344	0.69
Straumann Holding Ag Reg	31,448	2,939,130	1.21
Swiss Life Holding AG	5,324	4,881,043	2.01
Swisscom AG	11,810	6,796,655	2.80
Swissquote Group Holding Reg	3,990	1,943,130	0.80
Tecan Group AG	22,141	2,845,118	1.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Suiza (continuación)			
UBS Group AG	282,103	10,426,527	4.29
Vat Group AG	27,621	10,658,944	4.39
		241,950,588	99.60
RENTA VARIABLE TOTAL		241,950,588	99.60
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		241,950,588	99.60
Total Cartera de inversión		241,950,588	99.60
Tresoría y equivalentes de tesorería		1,649,752	0.68
Otros Pasivos Netos		(675,285)	(0.28)
TOTAL PATRIMONIO NETO		242,925,055	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 31 de diciembre de 2025 (en CHF)

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						
State Street	EUR	22,554	CHF	20,971	05/01/2026	2
State Street	EUR	380,244	CHF	353,261	06/01/2026	360
State Street	EUR	45,457	CHF	42,288	07/01/2026	(17)
						345

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	13.13
Alimentación y bebidas	12.07
Bancos	9.53
Deuda soberana y de entidades supranacionales	8.92
Seguros	5.23
Tecnología	5.10
Ingeniería mecánica y equipos industriales	4.87
Atención sanitaria	4.77
Maquinaria	4.39
Inmobiliarias	4.19
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.70
Servicios diversificados	3.68
Materiales y productos de construcción	3.62
Productos químicos	3.38
Comunicaciones	2.80
Papel y embalaje	2.12
Comercio al por menor	2.08
Elementos metálicos y componentes físicos	2.02
Ingeniería y construcción	1.75
Sociedades Holding	1.45
Servicios financieros	0.80
Total	99.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	66,812	2,215,486	2.89
		2,215,486	2.89

Hong Kong

Prudential Plc	221,379	2,551,392	3.33
		2,551,392	3.33

Irlanda

Experian Group Ltd	61,053	2,081,297	2.72
		2,081,297	2.72

Jersey

JTC Plc	70,710	909,331	1.19
Rosebank Industries Plc	353,240	1,236,340	1.62
		2,145,671	2.81

Reino Unido

4Imprint Group Plc	29,581	1,143,306	1.49
Advanced Medical Solutions	474,398	1,029,444	1.35
AFC Energy Plc	3,947,540	406,597	0.53
AJ Bell Plc	244,906	1,090,322	1.42
Ashtead Group Plc	21,286	1,094,526	1.43
Astrazeneca Plc	26,671	3,667,261	4.79
Auto Trader Group Plc	110,925	651,352	0.85
Babcock International Group Plc	90,218	1,120,508	1.46
Bellway Plc	38,874	1,060,483	1.39
BP Plc	345,005	1,486,799	1.94
Breedon Group Plc	304,642	1,004,709	1.31
Bytes Technology Group Plc	220,087	791,873	1.03
Chemring Group Plc	184,249	870,577	1.14
Coats Group Plc	1,583,205	1,339,391	1.75
Cohort Plc	71,599	651,551	0.85
Cranswick Plc	30,015	1,497,748	1.96
Creo Medical Group Plc	2,097,308	207,633	0.27
CURRYS PLC	812,268	1,047,013	1.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)

Dunelm Group Plc	107,456	1,221,775	1.60
Eco Animal Health Group Plc	699,219	713,203	0.93
Fevertree Drinks Plc	58,620	477,167	0.62
Funding Circle Holdings	731,600	920,353	1.20
Future Plc	139,191	732,145	0.96
GB Group Plc	422,677	1,084,167	1.42
GSK Plc	125,323	2,294,038	3.00
Hill & Smith Plc	65,450	1,413,720	1.85
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	324,490	890,725	1.16
Howden Joinery Group Plc	149,830	1,257,823	1.64
HSBC Holdings Plc	206,642	2,429,283	3.17
IMI PLC	53,318	1,331,884	1.74
Kainos Group Plc	106,903	1,082,927	1.42
Legal & General Group Plc	351,807	921,734	1.20
Lloyds Banking Group Plc	2,487,301	2,446,011	3.20
London Stock Exchange Group Plc	27,273	2,444,206	3.19
Marks & Spencer Group Plc	362,831	1,188,272	1.55
Natwest Group Plc	319,443	2,086,602	2.73
NCC Group Plc	564,756	790,658	1.03
Relx Plc	57,296	1,745,809	2.28
Rentokil Initial Plc	428,648	1,910,484	2.50
Rightmove Plc	113,468	586,856	0.77
Rotork Plc	450,650	1,478,132	1.93
Safestore Holdings Ltd	137,285	1,011,104	1.32
Sage Group Plc	87,372	946,676	1.24
Segro Plc	158,154	1,137,760	1.49
Shell Plc	88,965	2,430,079	3.18
Standard Chartered Bank	109,454	1,998,630	2.61
Trustpilot Group Plc	573,954	956,207	1.25
Unilever Plc	48,946	2,376,818	3.11

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 31 de diciembre de 2025 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Weir Group Plc	53,465	1,520,545	1.99
XPS Pensions Group Plc	262,999	902,087	1.18
		64,888,973	84.79
RENTA VARIABLE TOTAL		73,882,819	96.54
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		73,882,819	96.54
Total Cartera de inversión		73,882,819	96.54
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,697,016	3.52
Otros Pasivos Netos		(50,084)	(0.06)
TOTAL PATRIMONIO NETO		76,529,751	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 31 de diciembre de 2025 (en GBP)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	8.72
Servicios financieros	7.00
Servicios y suministros comerciales	6.82
Internet, software y servicios de TI	6.14
Alimentación y bebidas	5.69
Petróleo y gas	5.12
Metales y minería	4.74
Seguros	4.53
Medios de comunicación	4.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.32
Comercio al por menor	4.00
Industriales	3.12
Bienes de consumo, no cíclicos	2.50
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.99
Industria aeroespacial y de defensa	1.99
Ingeniería y construcción	1.74
Distribución y comercio al por mayor	1.64
Atención sanitaria	1.62
Inmobiliarias	1.49
Tecnología	1.46
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.39
Almacenamiento	1.32
Materiales y productos de construcción	1.31
Hoteles, restaurantes y ocio	1.16
Suministro de energía y agua	0.53
Total	96.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Australia				Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	5,052,510	0.25
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/07/2027	7,000,000	7,036,382	0.35	Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	7,000,000	7,017,024	0.35
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	20,396,000	20,379,519	1.02	Royal Bank of Canada FRN 24/01/2029	12,000,000	12,229,047	0.61
Macquarie Group Ltd FRN 23/09/2027	6,495,000	6,380,776	0.32	The Bank of Nova Scotia FRN 14/02/2029	10,000,000	10,194,671	0.51
Transurban Finance Co 3.375% 22/03/2027	3,260,000	3,239,266	0.16	Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	12,000,000	11,689,685	0.58
		37,035,943	1.85			180,196,324	8.98
Canadá				España			
Brookfield Finance Inc 3.9% 25/01/2028	17,222,000	17,173,855	0.86	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	5,000,000	4,962,956	0.25
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	10,300,000	10,162,977	0.51	Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,207,207	0.61
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,487,826	0.12	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	14,800,000	14,808,272	0.74
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	6,020,186	0.30	Caixabank SA FRN 03/07/2029	17,600,000	17,795,232	0.89
Canadian Imperial Bank FRN 13/01/2028	5,000,000	5,040,709	0.25	Caixabank SA FRN 18/01/2029	7,000,000	7,279,400	0.36
Canadian Imperial Bank FRN 30/03/2029	8,000,000	8,134,373	0.41			57,053,067	2.85
Element Fleet Management Corp 5.643% 13/03/2027	6,949,000	7,070,364	0.35	Estados Unidos			
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	14,520,000	15,320,261	0.76	180 Medical Inc 3.875% 15/10/2029	21,624,000	21,105,858	1.06
Fairfax Financial Holdings Ltd 4.85% 17/04/2028	13,450,000	13,642,241	0.68	AES Corp 1.375% 15/01/2026	6,249,000	6,241,872	0.31
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5.25% 26/04/2029	4,629,000	4,793,866	0.24	AES Corp 5.45% 01/06/2028	12,538,000	12,833,034	0.64
National Bank of Canada FRN 01/02/2028	3,000,000	3,030,428	0.15	Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	10,221,000	10,215,603	0.51
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	13,000,000	13,099,805	0.65	Aircastle Ltd 2.85% 26/01/2028	17,492,000	17,012,114	0.85
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,608,876	0.38	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	11,494,000	11,393,582	0.57
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	13,000,000	13,251,601	0.66	Alcon Finance Corp 3% 23/09/2029	12,387,000	11,883,674	0.59
Royal Bank Of Canada FRN 02/08/2030	7,000,000	7,176,019	0.36	American Express Co FRN 25/04/2030	10,000,000	10,434,170	0.52
				Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	2,500,000	2,468,457	0.12
				Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	6,892,000	6,891,566	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Arthur J Gallagher & Co 4.6% 15/12/2027	2,875,000	2,907,016	0.14
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	8,302,000	8,214,426	0.41
AT&T Inc 1.7% 25/03/2026	1,995,000	1,985,073	0.10
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	13,000,000	12,709,491	0.63
Athene Global Funding 1.608% 29/06/2026	7,000,000	6,914,034	0.34
Athene Global Funding 2.5% 24/03/2028	4,402,000	4,230,454	0.21
Athene Global Funding 4.83% 09/05/2028	3,000,000	3,027,650	0.15
Athene Global Funding 5.349% 09/07/2027	9,000,000	9,154,153	0.46
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	3,200,000	3,251,312	0.16
Bank of America Corp FRN 04/02/2028	9,000,000	8,854,997	0.44
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	8,000,000	7,959,144	0.40
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	25,500,000	24,332,644	1.22
Bank of America Corp FRN 15/09/2029	9,500,000	9,917,457	0.49
Bank of America Corp FRN 23/07/2030	6,000,000	5,796,868	0.29
Bank of New York Mellon Corp FRN 21/07/2028	7,500,000	7,542,059	0.38
Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	9,205,000	9,195,913	0.46
Berry Global Inc 1.65% 15/01/2027	4,543,000	4,424,960	0.22
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	6,003,000	6,004,298	0.30
Boardwalk Pipelines Lp 4.45% 15/07/2027	9,647,000	9,686,293	0.48
Boardwalk Pipelines Lp 5.95% 01/06/2026	3,627,000	3,638,390	0.18
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	7,784,000	7,682,539	0.38
Brixmor Operating Partnership 2.25% 01/04/2028	6,622,000	6,365,050	0.32
Brixmor Operating Partnership 3.9% 15/03/2027	8,623,000	8,601,840	0.43
Brooklyn Union Gas Co 3.407% 10/03/2026	6,064,000	6,056,757	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Brooklyn Union Gas Co 4.632% 05/08/2027	9,984,000	10,051,385	0.50
Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	3,338,000	3,354,509	0.17
Brown & Brown Inc 4.7% 23/06/2028	12,000,000	12,147,873	0.61
Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	10,000,000	9,959,745	0.50
Bunge Ltd Finance Corp 4.1% 07/01/2028	5,000,000	5,016,299	0.25
Campbell Soup Co 5.2% 21/03/2029	18,000,000	18,445,020	0.92
Charles Schwab Corp FRN 03/03/2027	5,000,000	5,034,565	0.25
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	9,000,000	8,874,853	0.44
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	10,916,000	11,397,792	0.57
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	16,500,000	16,477,815	0.82
Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029	2,921,000	2,928,033	0.15
Cigna Group 1.25% 15/03/2026	1,455,000	1,446,798	0.07
Citigroup Inc FRN 04/03/2029	6,000,000	6,086,760	0.30
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,460,259	0.17
Citigroup Inc FRN 23/04/2029	13,000,000	12,993,699	0.65
CNO Global Funding 4.875% 10/12/2027	13,700,000	13,888,464	0.69
Crown Castle Inc 2.9% 15/03/2027	4,354,000	4,293,746	0.21
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	13,730,000	13,631,269	0.68
Crown Castle Inc 5% 11/01/2028	5,000,000	5,081,406	0.25
CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	13,500,000	13,036,873	0.65
CVS Health Corp 5% 30/01/2029	15,000,000	15,321,624	0.76
Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	6,925,000	6,962,047	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	10,150,000	10,177,264	0.51
Dell Inc 4.15% 15/02/2029	7,742,000	7,735,882	0.39
Dell Inc 4.75% 01/04/2028	4,000,000	4,057,631	0.20
Dell Inc 6.02% 15/06/2026	2,400,000	2,410,693	0.12
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	18,192,000	17,953,023	0.89
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	14,918,000	14,811,152	0.74
ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	9,800,000	10,088,777	0.50
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	18,300,000	18,704,236	0.93
Exelon Corp 5.15% 15/03/2029	5,000,000	5,142,686	0.26
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	4,500,000	4,453,354	0.22
Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	8,440,000	8,722,550	0.43
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	14,150,000	14,518,556	0.72
Fiserv Inc 4.2% 01/10/2028	1,095,000	1,092,660	0.05
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	3,250,000	3,285,482	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	3,225,000	3,230,981	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 5.8% 08/03/2029	9,000,000	9,198,811	0.46
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	5,500,000	5,744,581	0.29
General Motors Co 6.8% 01/10/2027	2,000,000	2,082,952	0.10
General Motors Finl Co 5.55% 15/07/2029	11,500,000	11,930,031	0.59
Global Payments Inc 2.15% 15/01/2027	10,653,000	10,434,003	0.52
Global Payments Inc 4.8% 01/04/2026	2,492,000	2,492,583	0.12
Goldman Sachs Group Inc FRN 09/03/2027	5,000,000	4,974,733	0.25
Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2027	8,500,000	8,353,354	0.42
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	20,700,000	20,354,641	1.01
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/04/2029	4,000,000	3,977,915	0.20

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Graphic Packaging Intern 1.512% 15/04/2026	502,000	497,491	0.02
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	3,700,000	3,708,171	0.18
HCA Inc 4.125% 15/06/2029	10,000,000	9,969,379	0.50
HCA Inc 5% 01/03/2028	11,300,000	11,514,081	0.57
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	2,000,000	2,084,823	0.10
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,724,000	5,407,782	0.27
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	10,000,000	10,054,442	0.50
Hyatt Hotels Corp 5.05% 30/03/2028	12,268,000	12,498,147	0.62
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	4,170,000	4,137,193	0.21
Ingredion Inc 3.2% 01/10/2026	3,765,000	3,740,720	0.19
Invitation Homes Op 2.3% 15/11/2028	7,616,000	7,244,859	0.36
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	19,796,000	20,494,006	1.02
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	3,000,000	3,164,155	0.16
Jackson National Life Company 4.7% 05/06/2028	15,000,000	15,165,454	0.76
JM Smucker Co 5.9% 15/11/2028	5,000,000	5,240,344	0.26
JP Morgan Chase & Co FRN 24/07/2029	16,000,000	16,493,976	0.82
JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2029	8,500,000	8,123,514	0.40
JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	30,000,000	30,315,255	1.52
Kroger Co 2.65% 15/10/2026	1,994,000	1,974,590	0.10
LKQ Corp 5.75% 15/06/2028	11,000,000	11,366,947	0.57
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	12,500,000	12,674,077	0.63
Micron Technology Inc 5.327% 06/02/2029	16,000,000	16,502,543	0.82
Morgan Stanley FRN 01/11/2029	15,059,000	15,964,221	0.80
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	10,000,000	10,043,554	0.50
Morgan Stanley FRN 14/07/2028	11,000,000	11,058,835	0.55
Morgan Stanley FRN 20/07/2029	8,000,000	8,257,001	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	4,830,000	4,815,132	0.24	RGA Global Funding 4.35% 25/08/2028	10,880,000	10,929,509	0.54
Nextera Energy Capital 4.685% 01/09/2027	4,762,000	4,821,151	0.24	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	8,000,000	8,289,472	0.41
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	4,000,000	4,100,316	0.20	RGA Global Funding 6% 21/11/2028	3,500,000	3,674,827	0.18
Nextera Energy Capital 4.9% 28/02/2028	9,420,000	9,598,140	0.48	Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	12,999,000	12,528,861	0.62
Nextera Energy Capital Holdings 4.85% 04/02/2028	4,000,000	4,077,148	0.20	Royalty Pharma Plc 5.15% 02/09/2029	10,200,000	10,488,040	0.52
Nextera Energy Capital Holdings FRN 04/02/2028	4,149,000	4,164,681	0.21	Silgan Holdings Inc 1.4% 01/04/2026	5,295,000	5,250,634	0.26
Occidental Petroleum Corp 5% 01/08/2027	10,000,000	10,197,020	0.51	Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	6,250,000	6,263,944	0.31
Oncor Electric Delivery 4.65% 01/11/2029	5,000,000	5,089,132	0.25	Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	7,246,000	6,965,801	0.35
Ovintiv Inc 5.375% 01/01/2026	9,178,000	9,178,000	0.46	Steel Dynamics Inc 4% 15/12/2028	10,211,000	10,202,508	0.51
Penske Truck Leasing 1.7% 15/06/2026	5,000,000	4,943,526	0.25	T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	10,000,000	9,603,280	0.48
Penske Truck Leasing 4.2% 01/04/2027	2,000,000	2,001,381	0.10	T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	8,000,000	7,969,082	0.40
Penske Truck Leasing 5.55% 01/05/2028	3,034,000	3,121,741	0.16	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	3,076,265	0.15
Penske Truck Leasing 5.7% 01/02/2028	4,749,000	4,888,293	0.24	Take Two Interactive Software Inc 4.95% 28/03/2028	12,000,000	12,234,967	0.61
Physicians Realty L.P 3.95% 15/01/2028	6,634,000	6,602,612	0.33	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,647,489	0.23
PNC Financial Services Group FRN 12/06/2029	4,000,000	4,149,581	0.21	Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	10,799,000	11,606,813	0.58
PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	10,406,000	10,543,568	0.53	Truist Bank FRN 24/07/2028	12,000,000	12,076,621	0.60
PNC Financial Services Group FRN 26/01/2027	17,350,000	17,357,220	0.87	Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	12,140,000	12,570,697	0.63
Principal Life Global Funding II 4.25% 18/08/2028	7,000,000	7,033,097	0.35	UDR Inc 3.5% 15/01/2028	5,598,000	5,536,842	0.28
Public Service Enterprise 5.2% 01/04/2029	10,300,000	10,590,385	0.53	US Bancorp FRN 01/02/2029	10,000,000	10,126,712	0.50
Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	5,400,000	5,572,705	0.28	US Bancorp FRN 23/01/2030	9,965,000	10,322,745	0.51
Public Service Enterprise 5.875% 15/10/2028	1,000,000	1,044,854	0.05	US Bank N.A Cincinnati FRN 15/05/2028	6,000,000	6,061,123	0.30
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	8,124,000	8,140,078	0.41	US Bank National Association FRN 22/10/2027	5,000,000	5,021,276	0.25
RGA Global Funding 2.7% 18/01/2029	4,447,000	4,246,216	0.21	Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	2,000,000	2,055,860	0.10
				Wells Fargo & Company FRN 30/10/2030	10,000,000	9,516,226	0.47
				Williams Companies Inc 5.3% 15/08/2028	10,000,000	10,297,385	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

*Para obtener más información sobre la valoración de las inversiones, consulte nota 2d).

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	5,000,000	5,011,191	0.25
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	8,798,000	8,758,840	0.44
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	3,330,000	3,323,574	0.17
Zimmer Biomet Holdings 5.35% 01/12/2028	10,000,000	10,340,432	0.52
		1,333,474,666	66.43
Irlanda			
Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	5,000,000	5,057,124	0.25
Aercap Ireland Cap/Globa 5.75% 06/06/2028	11,000,000	11,401,607	0.57
CRH Smw Finance Dac 5.125% 09/01/2030	7,000,000	7,219,544	0.36
CRH Smw Finance Dac 5.2% 21/05/2029	13,000,000	13,433,757	0.67
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	9,348,000	9,543,972	0.48
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	7,922,000	8,270,004	0.41
SMBC Aviation Capital 1.9% 15/10/2026	5,824,000	5,726,966	0.29
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	6,028,000	6,194,622	0.31
		66,847,596	3.34
Japón			
Ntt Finance Corp 4.62% 16/07/2028	18,000,000	18,242,308	0.91
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	8,000,000	8,188,684	0.41
		26,430,992	1.32
Noruega			
Aker BP ASA 5.6% 13/06/2028	18,000,000	18,547,972	0.92
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	2,340,000	2,361,970	0.12
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	19,144,000	20,299,450	1.01
		41,209,392	2.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Cooperatieve Rabobank UA FRN 15/12/2027	15,000,000	14,706,068	0.73
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	6,150,000	6,123,255	0.31
ING Groep NV FRN 11/09/2027	2,950,000	2,970,684	0.15
ING Groep NV FRN 19/03/2030	5,000,000	5,158,998	0.26
NXP BV 4.3% 18/06/2029	5,000,000	5,011,300	0.25
NXP Funding LLC 5.35% 01/03/2026	6,977,000	6,980,907	0.35
NXP Funding LLC 5.55% 01/12/2028	8,506,000	8,814,853	0.44
		49,766,065	2.49
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 02/11/2028	11,000,000	11,629,742	0.58
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	5,000,000	5,078,903	0.25
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	3,300,000	3,488,100	0.17
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	18,000,000	18,304,323	0.91
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	12,000,000	12,205,800	0.61
HSBC Holdings Plc FRN 17/05/2028	13,000,000	13,245,552	0.66
HSBC Holdings Plc FRN 17/08/2029	5,000,000	4,760,735	0.24
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	3,028,656	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 05/06/2030	18,950,000	19,869,802	0.99
Nationwide Building Society FRN 08/03/2029	9,000,000	9,018,057	0.45
Nationwide Building Society FRN 16/02/2028	7,915,000	7,968,089	0.40
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	12,882,000	13,127,548	0.65
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	3,457,000	3,480,664	0.17
Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	7,295,000	7,216,482	0.36
Natwest Group Plc FRN 15/08/2030	5,000,000	5,104,840	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Natwest Group Plc FRN 15/11/2028	4,509,000	4,552,216	0.23
Natwest Markets Plc FRN 21/03/2028	5,000,000	5,030,597	0.25
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	5,565,000	5,708,904	0.28
Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	6,987,000	6,980,223	0.35
Standard Chartered Plc FRN 21/01/2029	5,000,000	5,134,550	0.26
		164,933,783	8.21
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	8,001,927	0.40
UBS Group AG FRN 02/02/2027	7,000,000	6,980,495	0.35
UBS Group AG FRN 22/09/2029	7,000,000	7,370,419	0.37
UBS Group AG FRN 30/01/2027	13,000,000	12,971,084	0.65
		35,323,925	1.77
BONOS TOTALES		1,992,271,753	99.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,992,271,753	99.29
Total Cartera de inversión		1,992,271,753	99.29
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,228,290	0.51
Otros Activos Netos		4,048,280	0.20
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,006,548,323	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 31 de diciembre de 2025 (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	28,342,915	EUR	24,051,646	21/01/2026	74,061
State Street	USD	45,301	CHF	35,858	21/01/2026	(34)
State Street	USD	116,396	GBP	86,388	21/01/2026	203
State Street	EUR	198,206,245	USD	233,425,394	21/01/2026	(465,753)
State Street	GBP	24,075,744	USD	32,341,183	21/01/2026	41,282
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	HKD	1,305	USD	168	08/01/2026	-
State Street	EUR	11,080	USD	13,029	08/01/2026	(13)
State Street	GBP	86,388	USD	116,398	08/01/2026	(203)
						(350,457)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	24.62
Servicios financieros	20.74
Industriales	15.39
Aparatos y componentes eléctricos	7.90
Comunicaciones	4.12
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.95
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.87
Petróleo y gas	2.46
Atención sanitaria	2.15
Seguros	1.71
Alimentación y bebidas	1.55
Inmobiliarias	1.42
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.21
Productos y equipos de semiconductores	1.07
Materiales y productos de construcción	1.03
Ingeniería y construcción	0.92
Servicios y suministros comerciales	0.80
Suministro de energía y agua	0.74
Hoteles, restaurantes y ocio	0.62
Bienes de consumo, no cíclicos	0.62
Internet, software y servicios de TI	0.58
Distribución y comercio al por mayor	0.57
Materiales básicos	0.51
Comercio al por menor	0.51
Automóviles	0.39
Tecnología	0.39
Metales y minería	0.35
Camiones y alquiler	0.10
Total	99.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	19,291,000	17,765,345	0.91
		17,765,345	0.91

Canadá

1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	5,846,000	6,084,323	0.31
Garda World Security 6% 01/06/2029	17,820,000	17,491,881	0.89
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	9,092,000	9,276,877	0.47
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	21,130,000	21,554,248	1.10
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,482,000	9,584,637	0.49
Husky Injection 9% 15/02/2029	20,040,000	21,041,593	1.08
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	8,000,000	8,552,120	0.44
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,700,000	10,153,750	0.52
		103,739,429	5.30

Estados Unidos

Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	2,000,000	1,856,762	0.09
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	15,443,000	16,059,763	0.82
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	18,243,000	18,378,454	0.94
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	4,788,000	4,987,905	0.26
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	11,891,000	12,538,747	0.64
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	9,450,000	9,977,112	0.51
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	34,219,000	34,624,872	1.77
Asurion LLC 8% 31/12/2032	12,362,000	12,833,319	0.66
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	7,936,000	8,427,020	0.43

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	11,204,000	11,001,122	0.56
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	14,000,000	14,505,778	0.74
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	16,684,000	12,942,367	0.66
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	14,018,000	14,450,789	0.74
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	8,254,000	7,184,227	0.37
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	8,732,000	9,453,298	0.48
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	19,906,000	20,654,217	1.06
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	10,790,000	10,211,828	0.52
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	48,725,000	50,781,213	2.61
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	21,588,000	21,963,718	1.12
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	7,243,846	0.37
CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	9,500,000	9,485,157	0.49
Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/01/2033	11,000,000	10,445,730	0.53
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	9,201,000	8,926,783	0.46
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	14,284,000	10,621,188	0.54
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	26,606,000	27,169,089	1.39
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	10,205,000	10,702,995	0.55
Directv Financing Llc 10% 15/02/2031	10,000,000	10,226,018	0.52
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	13,768,000	14,666,555	0.75
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	13,814,000	14,511,828	0.74
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	9,182,000	9,672,684	0.49
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	15,100,000	15,845,608	0.81
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	13,146,000	14,086,035	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	22,264,000	23,128,444	1.18	Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	10,089,000	9,946,308	0.51
Getty Images Inc 10.5% 15/11/2030	7,000,000	7,063,161	0.36	NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	40,915,000	42,396,940	2.17
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	14,144,000	13,348,543	0.68	Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	10,076,000	9,816,891	0.50
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	18,537,000	19,251,108	0.98	Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	16,751,000	16,315,182	0.83
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	21,193,000	15,910,751	0.81	Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	10,006,000	10,279,292	0.53
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 12.25% 15/04/2029	8,000,000	8,648,288	0.44	Osaic Holdings Inc 8% 01/08/2033	5,000,000	5,227,406	0.27
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	8,600,000	9,034,129	0.46	Pagaya Us Holdings Co 8.875% 01/08/2030	10,000,000	8,731,324	0.45
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	7,415,000	7,463,620	0.38	Park River Holdings Inc 8% 15/03/2031	8,350,000	8,645,256	0.44
Ion Plat Fin Us/Sarl 5.75% 15/05/2028	13,726,000	12,956,677	0.66	Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,415,000	6,316,579	0.32
Ion Plat Fin Us/Sarl 8.75% 01/05/2029	17,686,000	17,935,483	0.92	Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	16,000,000	16,511,470	0.84
Ion Plat Fin Us/Sarl 9.5% 30/05/2029	10,400,000	10,542,409	0.54	S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	30,599,000	29,347,403	1.50
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	14,000,000	13,301,502	0.68	Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	21,209,000	17,610,257	0.90
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	10,014,000	10,476,328	0.54	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	10,221,000	9,091,279	0.47
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	11,212,000	10,627,302	0.54	Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	8,481,801	8,186,380	0.42
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	27,741,000	17,522,142	0.90	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	11,000,000	10,001,255	0.51
Lbm Acquisition LLC 9.5% 15/06/2031	9,886,000	10,317,919	0.53	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	11,936,000	12,753,116	0.65
Level 3 Financing Inc 7% 31/03/2034	8,000,000	8,250,976	0.42	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	39,471,000	40,954,241	2.10
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	11,320,000	11,260,285	0.58	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	26,362,000	26,697,280	1.37
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	15,194,000	14,931,220	0.76	Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	12,579,000	13,072,384	0.67
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	41,312,000	39,866,080	2.04	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	26,394,000	27,060,000	1.38
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	32,880,000	28,708,928	1.47	Uniti Group/Csl Capital 8.625% 15/06/2032	6,000,000	5,915,046	0.30
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	21,100,000	21,337,586	1.09	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	20,000,000	20,909,080	1.07
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	40,873,000	40,784,734	2.09				
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	40,322,000	40,415,295	2.07				

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	35,017,000	35,320,416	1.81
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	6,338,000	6,027,312	0.31
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	25,914,000	27,895,462	1.43
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	41,140,000	41,374,992	2.12
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	9,022,000	9,578,937	0.49
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	14,090,000	14,782,411	0.76
Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	3,790,000	2,676,688	0.14
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	8,373,000	8,345,767	0.43
White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	7,050,000	7,319,757	0.37
William Carter 7.375% 15/02/2031	13,372,000	13,842,053	0.71
Windsor Holdings III Lic 8.5% 15/06/2030	5,832,000	6,167,970	0.32
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	6,893,000	7,242,541	0.37
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	39,473,000	37,727,334	1.93
Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	13,047,585	12,407,601	0.63
ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	10,704,000	10,826,689	0.55
		1,466,839,236	75.03
Islas Caimán			
C&W Senior Finance Ltd 9% 15/01/2033	10,000,000	10,343,600	0.53
		10,343,600	0.53
Jamaica			
Digi International Inc 8.625% 01/08/2032	7,066,000	7,344,330	0.38
		7,344,330	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	31,048,000	31,033,609	1.59
		31,033,609	1.59
Luxemburgo			
Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	13,082,000	13,591,766	0.70
		13,591,766	0.70
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	37,954,000	41,214,108	2.11
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,000,000	9,057,332	0.46
		50,271,440	2.57
Reino Unido			
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	11,000,000	11,477,125	0.59
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	8,620,000	9,378,577	0.48
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	40,500,000	38,920,049	1.99
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	26,972,000	18,715,239	0.96
		78,490,990	4.02
BONOS TOTALES		1,779,419,745	91.03
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
Treasury Bill 0% 12/02/2026	1,000,000	995,918	0.05
		995,918	0.05
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		995,918	0.05
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,780,415,663	91.08

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
<i>Irlanda</i>			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	1,000,000	10,109,200	0.52
		10,109,200	0.52
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		10,109,200	0.52
Total Instrumentos del mercado monetario		10,109,200	0.52
Total Cartera de inversión		1,790,524,863	91.60
Tesorería y equivalentes de tesorería		129,417,307	6.62
Otros Activos Netos		34,765,841	1.78
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,954,708,011	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 31 de diciembre de 2025 (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
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	567,157
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	613,355
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	213,521
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	455,117
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	911,882
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	306,852
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	911,882
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	310,841
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	286,516
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/12/2030	461,736
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	12,649
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5% 01/02/2030	20/06/2030	(153,360)
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	CCO Holdings Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	488,579
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(223,459)
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	CCO Holdings Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	488,579
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	CCO Holdings Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	488,579
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2025	20/06/2027	327,826
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	12,649
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	DTE Electric Securitization Funding I 2.64% 01/12/2026	20/06/2030	487,091
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	467,405
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	467,405
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	286,516
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	CCO Holdings Llc 5% 01/02/2028	20/12/2030	488,579
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	20/12/2030	475,371
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	177,352
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5.25% 15/03/2023	20/12/2026	131,508
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands Inc	20/12/2029	(285,532)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	133,014
BofA Securities Europe SA	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	280,443
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	14,839
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	133,218
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands 4.2% 01/04/2026	20/12/2029	(190,355)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7.05% 15/11/2030	20/06/2030	186,962
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5.125% 15sep2027	20/12/2027	9,893
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	122,671

9,867,276

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	8,085,813	EUR	6,871,828	21/01/2026	9,083
State Street	USD	9,448	CHF	7,477	21/01/2026	(5)
State Street	USD	45,620	GBP	34,008	21/01/2026	(120)
State Street	USD	71,065	BRL	387,488	21/01/2026	647
State Street	EUR	171,190,045	USD	201,574,346	21/01/2026	(367,912)
State Street	CHF	7,121,520	USD	9,013,714	21/01/2026	(10,077)
State Street	GBP	239,796	USD	322,128	21/01/2026	402
State Street	BRL	24,187,776	USD	4,433,424	21/01/2026	(37,770)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	6,029,540	USD	7,089,835	08/01/2026	(7,436)
State Street	GBP	1,085	USD	1,461	08/01/2026	(3)
						(413,191)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	30.15
Servicios financieros	16.34
Internet, software y servicios de TI	7.60
Comunicaciones	5.72
Automóviles	4.47
Aparatos y componentes eléctricos	4.27
Servicios y suministros comerciales	3.42
Productos químicos	2.70
Medios de comunicación	2.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.82
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.77
Comercio al por menor	1.34
Atención sanitaria	1.26
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.21
Materiales y productos de construcción	1.17
Productos forestales y papel	1.12
Petróleo y gas	0.93
Tecnología	0.79
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.71
Suministro de energía y agua	0.70
Entretenimiento	0.63
Hoteles, restaurantes y ocio	0.54
Juegos, juguetes y aficiones	0.47
Bienes de consumo, cíclicos	0.44
Total	91.60

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá				Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031			
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	750,000	734,590	0.62		369,000	377,631	0.32
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	149,597	0.13	Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029			
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	845,000	868,382	0.73		470,000	462,394	0.39
Garda World Security 6% 01/06/2029	1,045,000	1,025,758	0.87	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030			
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	843,000	863,124	0.73		349,000	361,161	0.30
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	1,482,000	1,521,046	1.28	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028			
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	849,000	858,190	0.72		800,000	788,096	0.67
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	151,785	0.13	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030			
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	1,305,000	1,395,065	1.18		942,000	985,785	0.83
		7,567,537	6.39	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027			
Estados Unidos					865,000	859,445	0.73
Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	723,083	0.61	Block Inc 5.625% 15/08/2030			
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	1,275,000	1,325,921	1.12		558,000	569,635	0.48
Acrisure LLC 8.5% 15/06/2029	125,000	130,894	0.11	Blue Racer 6.625% 15/07/2026			
AG Issuer LLC 6.25% 01/03/2028	675,000	680,291	0.57		3,382,000	3,397,720	2.86
Albertsons Companies Inc 5.5% 31/03/2031	293,000	296,455	0.25	Brinks Company 4.625% 15/10/2027			
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,275,000	1,302,579	1.10		880,000	880,548	0.74
Allied Universal 6% 01/06/2029	625,000	619,045	0.52	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029			
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	833,000	867,779	0.73		780,000	782,763	0.66
AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	775,000	762,790	0.64	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029			
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	432,196	0.36		1,205,000	1,156,672	0.98
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	755,000	755,545	0.64	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030			
					1,105,000	1,144,920	0.97
				Canada's Wonderland Co 5.375% 15/04/2027			
					260,000	259,421	0.22
				Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030			
					575,000	592,752	0.50
				Carnival Corp 5.125% 01/05/2029			
					564,000	570,536	0.48
				CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027			
					1,517,000	1,515,795	1.28
				CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030			
					65,000	65,671	0.06
				Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/04/2030			
					1,088,000	1,094,338	0.92
				Celanese US Holdings LLC 6.83% 15/07/2029			
					230,000	241,471	0.20
				Celanese US Holdings LLC 6.85% 15/11/2028			
					61,000	63,866	0.05
				Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031			
					450,000	461,004	0.39
				Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028			
					59,000	58,512	0.05
				Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030			
					215,000	224,351	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	516,890	0.44
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	616,000	644,681	0.54
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	500,000	506,874	0.43
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	575,000	587,031	0.50
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	525,000	529,804	0.45
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	645,000	625,096	0.53
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,945,000	1,957,164	1.65
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	195,000	204,516	0.17
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	38,000	37,566	0.03
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	316,000	323,000	0.27
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	1,270,000	1,214,896	1.03
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	550,000	545,968	0.46
Freedom Mortgage Corp 12.25% 01/10/2030	60,000	66,587	0.06
Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	160,000	161,169	0.14
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	890,000	933,946	0.79
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	145,000	155,369	0.13
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	1,460,000	1,482,858	1.25
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	690,000	722,462	0.61
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	2,440,000	2,302,775	1.93
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,182,000	1,273,127	1.07
Herc Holdings Inc 5.75% 15/03/2031	240,000	243,706	0.21
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	421,924	0.36
Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	771,000	811,881	0.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	360,000	368,496	0.31
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	325,000	341,406	0.29
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	13,000	13,085	0.01
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	510,000	512,978	0.43
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,643,000	1,692,770	1.43
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	775,000	764,093	0.64
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	535,000	558,376	0.47
Light & Wonder Intl Inc 7.25% 15/11/2029	830,000	852,901	0.72
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	591,769	0.50
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	730,000	726,149	0.61
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	958,000	886,883	0.75
Match Group Hld li Llc 5.625% 15/02/2029	175,000	175,673	0.15
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	834,000	862,891	0.73
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,295,000	1,331,545	1.12
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,180,000	1,172,601	0.99
NCL Corporation Ltd 5.875% 15/01/2031	843,000	840,287	0.71
NCL Corporation Ltd 7.75% 15/02/2029	125,000	133,141	0.11
NCR Corp 5% 01/10/2028	640,000	638,140	0.54
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	520,000	517,916	0.44
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	231,000	231,574	0.20
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	259,000	261,220	0.22
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	856,000	898,670	0.76
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,760,000	3,782,772	3.18

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
NGL Enrgy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	440,000	456,979	0.39	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,540,000	1,528,185	1.29
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	666,000	691,868	0.58	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	1,005,000	1,042,766	0.88
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	570,000	573,474	0.48	Sunoco LP 5.625% 15/03/2031	788,000	794,183	0.67
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	465,000	451,731	0.38	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,180,922	1.00
Open Text Inc 4.125% 15/02/2030	70,000	66,954	0.06	Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,136,427	0.96
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	36,000	35,181	0.03	The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	493,169	0.42
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	1,110,000	1,111,619	0.94	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	765,000	787,027	0.66
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,285,000	1,320,000	1.11	Univision Communications 8% 15/08/2028	675,000	699,597	0.59
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	700,000	701,468	0.59	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	1,593,000	1,649,915	1.39
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	840,000	818,647	0.69	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	398,000	407,402	0.34
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	25,065	0.02	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,085,000	1,031,813	0.87
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	38,000	38,054	0.03	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	430,000	451,131	0.38
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	300,000	292,224	0.25	WBI Operating LLC 6.25% 15/10/2030	895,000	901,005	0.76
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	1,100,000	1,109,415	0.94	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	185,000	182,592	0.15
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,450,000	2,508,560	2.11	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	815,000	827,289	0.70
Rivers Enterprise 6.25% 15/10/2030	169,000	172,583	0.15	Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	777,000	776,662	0.66
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	1,060,000	1,096,309	0.93	William Carter 7.375% 15/02/2031	490,000	507,224	0.43
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	868,000	882,879	0.75	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	720,272	0.61
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	460,000	462,703	0.39	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	808,000	837,980	0.71
Sirius Xm Radio Llc 5.5% 01/07/2029	605,000	610,301	0.52	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	454,000	470,647	0.40
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	360,000	353,642	0.30	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	735,000	728,059	0.61
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,375,000	1,377,149	1.16	XHR LP 4.875% 01/06/2029	785,000	774,573	0.65
Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	185,000	195,610	0.17	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	1,500,000	1,532,259	1.29

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
ZF North America Capital 6.875% 14/04/2028	545,000	558,241	0.47
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	985,000	931,045	0.79
		95,538,491	80.62
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	1,070,000	1,147,883	0.97
		1,147,883	0.97
Irlanda			
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	240,000	243,648	0.21
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	792,000	823,431	0.69
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,494,147	1.26
Virgin Media Vendor Fin 5% 15/07/2028	490,000	481,090	0.41
		3,042,316	2.57
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,202,000	1,201,443	1.01
		1,201,443	1.01
Luxemburgo			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,505,000	2,472,216	2.08
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	105,000	104,351	0.09
SK Invictus Intermediate 5% 30/10/2029	78,000	77,298	0.07
		2,653,865	2.24
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	252,000	270,333	0.23
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	1,035,000	979,282	0.83
		1,249,615	1.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	770,000	759,067	0.64
		759,067	0.64
Singapur			
Seagate Data Stor 5.875% 15/07/2030	342,000	352,984	0.30
		352,984	0.30
BONOS TOTALES		113,513,201	95.80
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		113,513,201	95.80
Total Cartera de Inversión			
		113,513,201	95.80
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,608,246	2.20
Otros Activos Netos		2,362,456	2.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		118,483,903	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 31 de diciembre de 2025 (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	30,150	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% - 15/10/2027	21/08/2026	3,547
BNP Paribas	28,590	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	21/08/2026	14,062
BNP Paribas	27,890	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Mauser Packaging Solutions Holding 7.875% - 15/04/2030	21/08/2026	22,217
BNP Paribas	18,850	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	21/08/2026	3,810
BNP Paribas	17,400	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	21/08/2026	664
BNP Paribas	15,830	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare 6.125% - 01/10/2028	21/08/2026	(1,187)
BNP Paribas	15,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Newell Brands 6.375% - 15/09/2027	21/08/2026	(1,373)
BNP Paribas	15,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	21/08/2026	(424)
BNP Paribas	13,150	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hillenbrand Inc 6.25% - 15/02/2029	21/08/2026	110
BNP Paribas	10,400	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Delek Logistics Partners 8.625% - 15/03/2029	21/08/2026	2,657
BNP Paribas	10,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herc Holdings 6.625% - 15/06/2029	21/08/2026	3,306
BNP Paribas	10,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Park intermediate Holdings 5.875% - 01/10/2028	21/08/2026	3,310
BNP Paribas	9,550	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Picard Midco Inc 6.5% - 31/03/2029	21/08/2026	7,154
BNP Paribas	8,650	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GGAM Finance Ltd 6.875% - 15/04/2029	21/08/2026	1,154
BNP Paribas	8,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ellucian Holdings Inc 6.5% - 01/12/2029	21/08/2026	2,147
BNP Paribas	7,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AMWINS 6.375% - 15/02/2029	21/08/2026	2,447
BNP Paribas	6,500	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Summit Materials Holdings LLC 6.125% 31/10/2029	21/08/2026	3,705
BNP Paribas	5,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Acrisure LLC 8.25% - 01/02/2029	21/08/2026	1,386
BNP Paribas	5,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Toucan FinCo 9.5% - 15/05/2030	21/08/2026	6,531
BNP Paribas	880	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	21/08/2026	(133)
						75,092

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	262,261	GBP	194,645	21/01/2026	459
State Street	EUR	20,129	USD	23,712	21/01/2026	(54)
State Street	GBP	3,437,114	USD	4,617,538	21/01/2026	5,465
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	194,645	USD	262,265	08/01/2026	(459)
						5,411

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	33.76
Servicios financieros	21.46
Aparatos y componentes eléctricos	4.72
Internet, software y servicios de TI	4.39
Comunicaciones	3.97
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.04
Hoteles, restaurantes y ocio	2.81
Tecnología	1.93
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.88
Bienes de consumo, cíclicos	1.84
Automóviles	1.73
Sociedades Holding	1.71
Petróleo y gas	1.43
Servicios y suministros comerciales	1.21
Inmobiliarias	1.20
Suministro de energía y agua	1.19
Medios de comunicación	1.00
Metales y minería	0.99
Entretenimiento	0.87
Tráfico y transporte	0.83
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.69
Productos de higiene personal	0.61
Productos químicos	0.45
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.43
Papel y embalaje	0.32
Fabricación varia	0.30
Alimentación y bebidas	0.25
Productos y artículos para el hogar	0.22
Ingeniería y construcción	0.19
Bancos	0.14
Atención sanitaria	0.13
Seguros	0.11
Total	95.80

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	141,819	2,941,326	0.69
		2,941,326	0.69

Canadá

Lululemon Athletica Inc	10,613	2,205,488	0.52
		2,205,488	0.52

Estados Unidos

Advanced Micro Devices Inc	31,605	6,768,527	1.58
Alphabet Inc C shares	104,176	32,690,428	7.65
Amazon.com Inc	92,366	21,319,920	4.99
American Express Co	18,910	6,995,754	1.64
Apple Computer Inc	123,455	33,562,475	7.86
Autodesk Inc	15,417	4,563,586	1.07
Axon Enterprise Inc	7,510	4,265,154	1.00
Booking Holdings Inc	1,461	7,824,137	1.83
Boston Scientific Corp	72,955	6,956,259	1.63
Broadcom Inc	51,526	17,833,149	4.18
Citizens Financial Group	50,444	2,946,434	0.69
Commvault Systems Inc	18,832	2,360,780	0.55
CoStar Group Inc	42,737	2,873,636	0.67
Costco Wholesale Corp	5,591	4,821,343	1.13
Datadog Inc	17,598	2,393,152	0.56
Doximity Inc Class A	59,752	2,645,819	0.62
Eaton Corp Plc	20,013	6,374,341	1.49
Ecolab Inc	23,820	6,253,226	1.46
Edwards Lifesciences Corp	51,298	4,373,154	1.02
Ensign Group Inc	24,723	4,306,747	1.01
Eog Resources Inc	46,846	4,919,298	1.15
Equinix Inc	4,107	3,146,619	0.74
Exact Sciences Corp	24,579	2,496,243	0.58
Facebook Inc	21,430	14,145,729	3.31
Globus Medical Inc A	36,199	3,160,535	0.74
Grindr Inc	136,339	1,846,030	0.43
Heico Corp	18,981	6,142,062	1.44

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	----------------------------	-------------------	--------------------------

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)
Estados Unidos (continuación)

Houlihan Lokey Inc	19,077	3,323,023	0.78
Insulet Corp	16,812	4,778,643	1.12
Intercontinental Exchange Inc	34,765	5,630,539	1.32
Intuitive Surgical Inc	11,416	6,465,566	1.51
KKR & Co Inc	33,892	4,320,552	1.01
Mastercard Inc	10,398	5,936,010	1.39
Microsoft Corp	64,946	31,409,184	7.35
Monster Beverage Corp	93,186	7,144,571	1.67
Natera Inc	22,818	5,227,376	1.22
Neurocrine Biosciences Inc	32,479	4,606,497	1.08
Nvidia Corp	209,236	39,022,513	9.15
O Reilly Automotive Inc	69,493	6,338,457	1.48
Palo Alto Networks Inc	33,129	6,102,362	1.43
Palomar Holdings Inc	35,138	4,735,197	1.11
Penumbra Inc	18,942	5,889,257	1.38
Planet Fitness Inc Cl A	53,840	5,840,025	1.37
Progressive Corp	16,769	3,818,637	0.89
Qualcomm Inc	27,099	4,635,284	1.09
Royal Caribbean Cruises Ltd	22,353	6,234,699	1.46
Servicenow Inc	35,853	5,492,321	1.29
Shake Shack Inc	22,035	1,788,581	0.42
Snowflake Inc Class A	16,027	3,515,683	0.82
TJX Companies Inc	28,510	4,379,421	1.03
UBER Technologies Inc	80,475	6,575,612	1.54
Unitedhealth Group Inc	7,878	2,600,607	0.61
Veeva Systems Inc	18,146	4,050,732	0.95
Visa Inc	19,285	6,763,442	1.58
		414,609,328	97.07

RENTA VARIABLE TOTAL		419,756,142	98.28
-----------------------------	--	--------------------	--------------

TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO

419,756,142 98.28

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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
II. Instrumentos del mercado monetario			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
<u>Irlanda</u>			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	308,933	3,253,497	0.76
		3,253,497	0.76
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,253,497	0.76
Total Instrumentos del mercado monetario		3,253,497	0.76
Total Cartera de inversión		423,009,639	99.04
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,496,064	1.05
Otros Pasivos Netos		(401,330)	(0.09)
TOTAL PATRIMONIO NETO		427,104,373	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 31 de diciembre de 2025 (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	163,707	EUR	138,859	21/01/2026	499
State Street	EUR	1,819,012	USD	2,142,850	21/01/2026	(4,894)
						(4,395)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	28.54
Tecnología	14.44
Atención sanitaria	11.81
Productos y equipos de semiconductores	9.15
Comunicaciones	7.52
Servicios financieros	3.41
Comercio al por menor	3.03
Alimentación y bebidas	2.80
Hoteles, restaurantes y ocio	2.48
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.10
Seguros	2.00
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.66
Industriales	1.49
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.46
Productos químicos	1.46
Industria aeroespacial y de defensa	1.44
Inmobiliarias	1.41
Petróleo y gas	1.15
Fabricación varia	1.00
Bancos	0.69
Total	99.04

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (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	13,986,837	0.50
		13,986,837	0.50

Canadá

1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	9,385,000	9,567,407	0.34
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	6,138,000	6,388,227	0.23
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	9,548,000	9,351,815	0.33
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	8,282,000	8,171,823	0.29
Garda World Security 6% 01/06/2029	11,788,000	11,570,948	0.41
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	5,434,000	5,563,717	0.20
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	8,273,000	8,441,223	0.30
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	16,341,000	16,669,095	0.59
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,771,000	9,876,766	0.35
Husky Injection 9% 15/02/2029	9,270,000	9,733,312	0.35
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	3,592,000	3,837,635	0.14
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	11,264,000	11,791,099	0.42
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	2,908,000	3,108,696	0.11
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,672,000	10,127,180	0.36
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	8,828,000	9,190,569	0.33
		133,389,512	4.75

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
-------------	-------------------------------	----------------------	--------------------------------

BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos

Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	6,022,000	5,590,710	0.20
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	15,001,000	15,600,110	0.55
Adapthealth LLC 5.125% 01/03/2030	6,849,000	6,713,074	0.24
Adt Sec Corp 5.875% 15/10/2033	14,182,000	14,372,231	0.51
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	5,065,000	5,198,291	0.18
Aecom Inc 6% 01/08/2033	9,222,000	9,456,515	0.34
AG Issuer LLC 6.25% 01/03/2028	2,000,000	2,015,676	0.07
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	13,355,000	13,454,161	0.48
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	13,258,000	13,397,592	0.48
Allied Universal 6% 01/06/2029	9,801,000	9,707,621	0.35
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	8,442,000	8,794,464	0.31
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	9,786,000	10,319,080	0.37
AmeriTex HoldCo Intermediate 7.625% 15/08/2033	10,376,000	10,954,763	0.39
Amkor Technology Inc 5.875% 01/10/2033	9,535,000	9,743,611	0.35
Antero Midstream Partners LP 5.75% 01/07/2034	11,252,000	11,342,532	0.40
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,809,000	3,881,013	0.14
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	17,588,000	17,600,704	0.63
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	6,031,000	6,380,765	0.23
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,415,000	9,813,489	0.35
Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031	6,790,000	6,948,818	0.25
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,360,000	4,710,513	0.17
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	14,195,000	14,363,367	0.51
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	5,174,000	5,368,087	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Asurion LLC 8% 31/12/2032	9,232,000	9,583,983	0.34	Century Communities 6.625% 15/09/2033	6,869,000	6,950,733	0.25
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	10,675,000	11,030,840	0.39	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	9,699,000	10,500,176	0.37
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	10,210,000	10,227,710	0.36	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	16,647,000	17,371,065	0.62
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	8,487,000	8,881,485	0.32	Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	1,000,000	1,062,139	0.04
Block Inc 6% 15/08/2033	4,563,000	4,686,972	0.17	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	4,428,000	4,634,168	0.16
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	9,621,000	9,665,718	0.34	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	14,517,000	14,894,006	0.53
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	5,932,000	6,299,028	0.22	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/09/2032	13,505,000	14,012,619	0.50
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	10,265,000	10,079,125	0.36	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	15,733,000	14,889,961	0.53
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	7,054,000	7,078,985	0.25	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	24,748,000	25,792,374	0.91
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	7,902,000	8,185,908	0.29	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	6,042,000	6,125,065	0.22
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	31,495,000	32,632,818	1.15	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	5,036,000	5,181,764	0.18
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	9,756,000	7,568,073	0.27	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	20,334,000	20,687,893	0.74
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	17,790,000	18,339,245	0.65	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,719,000	4,762,185	0.17
Carnival Corp 5.75% 01/08/2032	11,443,000	11,758,037	0.42	Commercial Metals Co 6% 15/12/2035	5,963,000	6,116,463	0.22
Carnival Corp 7% 15/08/2029	7,231,000	7,593,309	0.27	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	6,843,000	6,838,723	0.24
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	13,747,000	12,347,312	0.44	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,558,000	6,613,552	0.24
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	18,004,000	15,780,480	0.56	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	16,748,000	16,248,861	0.58
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	14,389,000	13,161,362	0.47	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	10,609,000	7,888,560	0.28
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3,205,000	3,211,906	0.11	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	10,643,000	10,706,262	0.38
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,993,000	7,092,656	0.25	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,956,000	12,158,188	0.43
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	13,834,000	13,976,822	0.50	Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	7,901,000	8,068,217	0.29
Celanese US Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	16,481,000	16,409,444	0.58	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	13,969,000	14,650,674	0.52
Celanese US Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	5,256,000	5,557,122	0.20	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,998,000	7,906,657	0.28
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	5,543,000	4,705,153	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	3,480,000	3,557,086	0.13
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	13,023,000	13,579,891	0.48
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	9,277,000	9,208,987	0.33
Energys 6.625% 15/01/2032	4,875,000	5,079,414	0.18
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	13,132,000	13,989,047	0.50
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	4,620,000	4,778,910	0.17
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	7,790,000	8,183,520	0.29
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	8,721,000	9,187,049	0.33
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	9,658,000	10,134,893	0.36
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	12,479,000	13,371,339	0.48
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	8,544,000	8,846,808	0.31
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,789,000	8,059,006	0.29
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	5,784,000	5,971,998	0.21
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,120,759	0.36
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	13,224,000	13,794,417	0.49
Getty Images Inc 14% 01/03/2028	17,257,000	16,286,469	0.58
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	10,804,000	11,104,999	0.39
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	4,998,000	5,097,570	0.18
Gray Media Inc 9.625% 15/07/2032	5,231,000	5,432,516	0.19
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	4,846,000	5,219,607	0.19
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,879,000	10,776,810	0.38
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	5,966,000	6,292,967	0.22
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	8,307,000	8,240,363	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,620,000	12,413,596	0.44
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	2,896,000	3,040,169	0.11
Herc Holdings Inc 6% 15/03/2034	4,496,000	4,558,704	0.16
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	8,342,000	8,373,474	0.30
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,762,000	3,850,787	0.14
Hilton Domestic Operating Company 5.5% 31/03/2034	7,353,000	7,407,212	0.26
Hilton Domestic Operating Company 5.875% 15/03/2033	5,357,000	5,531,724	0.20
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	9,558,000	10,040,489	0.36
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	4,367,000	4,395,634	0.16
Ion Plat Fin Us/Sarl 4.625% 01/05/2028	8,116,000	7,544,819	0.27
Ion Plat Fin Us/Sarl 5.75% 15/05/2028	16,112,000	15,208,945	0.54
Ion Plat Fin Us/Sarl 8.75% 01/05/2029	7,014,000	7,112,941	0.25
Ion Platform Finance Sarl 7.875% 30/09/2032	7,734,000	7,348,130	0.26
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	7,327,000	7,330,454	0.26
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,244,000	8,534,684	0.30
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,424,000	9,939,665	0.35
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	14,762,000	15,443,534	0.55
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	7,475,000	7,481,357	0.27
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	11,690,000	11,341,277	0.40
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	14,282,000	14,418,674	0.51
Kingpin Intermediate Ho 7.25% 15/10/2032	10,403,000	9,860,491	0.35
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	16,046,000	10,135,189	0.36
Lbm Acquisition LLC 9.5% 15/06/2031	6,951,000	7,254,689	0.26
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	13,797,000	14,129,480	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Lindblad Expeditions LLC 7% 15/09/2030	6,074,000	6,339,160	0.23
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	5,187,000	5,238,066	0.19
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	10,825,000	10,767,896	0.38
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	11,966,000	11,759,048	0.42
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	8,107,000	8,387,835	0.30
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	11,719,000	11,637,381	0.41
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2030	25,472,000	24,580,480	0.87
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	19,190,000	16,755,606	0.60
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	15,712,000	15,888,917	0.56
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	12,484,000	12,183,297	0.43
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,994,000	14,899,988	0.53
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	19,173,000	19,131,596	0.68
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,835,000	6,875,983	0.24
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	18,724,000	16,799,669	0.60
NCL Corporation Ltd 6.25% 15/09/2033	4,767,000	4,767,233	0.17
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	7,163,000	7,338,761	0.26
NCR Corp 5% 01/10/2028	10,223,000	10,193,283	0.36
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	3,103,000	3,090,564	0.11
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	21,286,000	21,335,250	0.76
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	13,686,000	13,492,435	0.48
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,550,269	0.16
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	10,895,000	10,584,834	0.38
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	6,616,000	6,945,794	0.25
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	6,504,000	6,543,389	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	19,313,000	20,012,517	0.71
Northern Oil & Gas Inc 7.875% 15/10/2033	8,800,000	8,573,704	0.30
Novelis Corp 6.375% 15/08/2033	11,534,000	11,702,063	0.42
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	5,564,000	5,780,111	0.21
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	6,093,000	6,127,194	0.22
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	8,490,000	8,247,738	0.29
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	4,274,000	4,162,801	0.15
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	9,173,000	9,423,541	0.34
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	11,266,000	10,524,904	0.37
Osaic Holdings Inc 6.75% 01/08/2032	3,559,000	3,719,795	0.13
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	13,588,000	13,669,262	0.49
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	8,719,000	8,756,370	0.31
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	7,741,000	7,911,511	0.28
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	6,072,000	6,080,859	0.22
Park River Holdings Inc 8% 15/03/2031	5,885,000	6,093,094	0.22
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,835,000	4,966,691	0.18
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,630,000	4,778,892	0.17
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	7,558,000	7,756,481	0.28
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	6,849,000	7,045,737	0.25
Post Holdings Inc 6.5% 15/03/2036	6,972,000	6,987,244	0.25
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	5,332,000	4,998,778	0.18
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	6,806,000	6,629,582	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Qnity Electronics Inc 6.25% 15/08/2033	7,788,000	8,082,398	0.29	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	11,076,000	11,093,312	0.39
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	14,289,000	14,737,403	0.52	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	7,913,000	8,239,284	0.29
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	9,925,000	10,170,971	0.36	Standard Building Solutions Inc 5.875% 15/03/2034	9,419,000	9,452,421	0.34
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	11,396,000	11,668,386	0.41	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	11,237,000	12,006,264	0.43
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	7,180,000	7,515,414	0.27	Starwood Property Trust 5.75% 15/01/2031	4,404,000	4,456,843	0.16
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	7,129,000	7,441,742	0.26	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	4,248,000	4,446,054	0.16
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,021,000	5,928,624	0.21	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,889,000	6,836,145	0.24
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	9,212,000	9,506,479	0.34	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	22,775,000	23,630,839	0.84
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	13,149,000	13,391,514	0.48	Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	6,823,000	6,992,433	0.25
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	10,790,000	11,090,455	0.39	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	3,504,000	3,707,218	0.13
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	14,762,000	14,158,187	0.50	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	18,312,000	18,544,898	0.66
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	9,785,000	8,124,681	0.29	Synergy Infrastructure H 7.875% 01/12/2030	5,989,000	6,223,905	0.22
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	2,406,000	2,389,666	0.08	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	8,351,000	8,574,022	0.30
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	8,329,000	7,408,401	0.26	Transocean 8.75% 15/02/2030	4,279,500	4,473,738	0.16
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,981,000	4,049,242	0.14	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	8,506,000	8,750,913	0.31
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,910,000	6,022,230	0.21	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	12,555,000	12,871,800	0.46
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	19,559,000	20,206,149	0.72	United Rentals North America 6% 15/12/2029	7,509,000	7,719,763	0.27
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,736,000	4,567,802	0.16	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	17,784,000	18,592,354	0.66
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,024,000	6,386,256	0.23	Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	19,246,000	19,412,763	0.69
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	7,280,000	7,238,562	0.26	US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	7,319,000	7,228,760	0.26
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	17,182,000	15,834,735	0.56	US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	6,516,000	6,857,270	0.24
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	11,066,000	11,165,637	0.40	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,951,000	6,091,580	0.22
Solstice Advanced Materials LLC 5.625% 30/09/2033	5,358,000	5,408,441	0.19	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	6,390,000	6,076,763	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	16,631,000	17,902,656	0.64	XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	6,746,000	7,061,443	0.25
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	6,300,000	6,300,747	0.22	Zayo Group Holdings Inc 9.25% 09/03/2030	9,205,684	8,754,145	0.31
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	17,867,000	17,969,056	0.64	Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	4,862,000	5,039,434	0.18
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	6,305,000	6,694,214	0.24	ZF North America Capital 7.5% 24/03/2031	6,928,000	7,007,409	0.25
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	10,325,000	10,832,391	0.39	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	25,897,000	24,478,453	0.86
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	7,850,000	8,311,816	0.30			2,301,412,565	81.82
Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/03/2042	6,002,000	4,238,912	0.15	Francia			
Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	2,729,000	2,815,825	0.10	Forvia SE 8% 15/06/2030	11,839,000	12,700,737	0.45
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	17,748,000	18,597,544	0.66	Opal Bidco Sas 6.5% 31/03/2032	4,888,000	5,009,803	0.18
WBI Operating LLC 6.5% 15/10/2033	14,811,000	14,762,827	0.52			17,710,540	0.63
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,334,000	5,264,578	0.19	Irlanda			
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	9,344,000	9,761,761	0.35	Flutter Treasury DAC 5.875% 04/06/2031	7,220,000	7,324,293	0.26
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	6,365,000	6,654,062	0.24	Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,611,000	4,774,391	0.17
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	10,335,000	10,490,841	0.37	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	7,886,000	8,078,970	0.29
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	9,539,000	9,256,799	0.33	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,822,000	9,348,488	0.33
White Cap Supply Holding 7.375% 15/11/2030	4,913,000	5,100,988	0.18			29,526,142	1.05
William Carter 7.375% 15/02/2031	9,097,000	9,416,778	0.33	Jersey			
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	10,441,000	10,914,162	0.39	Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	11,494,000	11,488,673	0.41
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	16,134,000	17,063,447	0.61			11,488,673	0.41
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	8,238,000	8,655,745	0.31	Luxemburgo			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	23,456,000	22,418,675	0.80	Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	998,000	991,830	0.04
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,311,000	6,251,398	0.22	Froneri Lux Finco Sarl 6% 01/08/2032	13,684,000	13,882,749	0.49
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,796,000	5,936,611	0.21	Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	11,143,000	11,577,209	0.41
						26,451,788	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	8,671,000	9,415,807	0.33
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	3,250,000	3,486,441	0.12
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	9,466,000	8,573,670	0.30
		21,475,918	0.75
Reino Unido			
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	8,836,000	9,219,262	0.33
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	3,446,000	3,520,813	0.13
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	11,872,000	12,916,760	0.46
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	12,470,000	12,290,120	0.44
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	16,326,000	11,328,229	0.40
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,472,355	0.27
VMED O2 UK Financing I Plc 6.75% 15/01/2033	9,765,000	9,689,665	0.34
		66,437,204	2.37
BONOS TOTALES		2,621,879,179	93.22
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		2,621,879,179	93.22

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	1,000,000	10,109,200	0.36
		10,109,200	0.36
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		10,109,200	0.36
Total Instrumentos del mercado monetario		10,109,200	0.36
Total Cartera de inversión		2,631,988,379	93.58
Tesorería y equivalentes de tesorería		169,679,313	6.03
Otros Activos Netos		10,846,937	0.39
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,812,514,629	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 31 de diciembre de 2025 (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	15,170,403	EUR	12,892,920	21/01/2026	16,845
State Street	USD	434,022	CHF	343,181	21/01/2026	141
State Street	USD	19,247,800	GBP	14,286,282	21/01/2026	32,400
State Street	USD	44,741	AUD	66,834	21/01/2026	168
State Street	USD	197,035	BRL	1,074,344	21/01/2026	1,794
State Street	EUR	641,655,809	USD	755,873,614	21/01/2026	(1,710,164)
State Street	CHF	26,928,124	USD	34,083,955	21/01/2026	(39,108)
State Street	GBP	240,258,457	USD	322,774,260	21/01/2026	379,277
State Street	AUD	6,967,970	USD	4,651,816	21/01/2026	(4,739)
State Street	BRL	64,069,508	USD	11,750,375	21/01/2026	(106,997)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	12,202,419	USD	14,348,213	08/01/2026	(15,048)
State Street	CHF	65,598	USD	82,936	08/01/2026	(118)
State Street	GBP	14,118,102	USD	19,022,731	08/01/2026	(33,226)
State Street	AUD	57,912	USD	38,804	08/01/2026	(184)
						(1,478,959)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	33.66
Servicios financieros	14.54
Comunicaciones	6.52
Internet, software y servicios de TI	4.92
Aparatos y componentes eléctricos	3.90
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.16
Servicios y suministros comerciales	2.12
Automóviles	2.06
Productos químicos	1.92
Atención sanitaria	1.73
Hoteles, restaurantes y ocio	1.67
Tecnología	1.37
Suministro de energía y agua	1.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.23
Ingeniería y construcción	1.00
Comercio al por menor	0.95
Metales y minería	0.95
Materiales y productos de construcción	0.91
Petróleo y gas	0.82
Sociedades Holding	0.78
Alimentación y bebidas	0.75
Tráfico y transporte	0.74
Productos forestales y papel	0.74
Medios de comunicación	0.71
Bienes de consumo, cíclicos	0.67
Entretenimiento	0.65
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.51
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.51
Inmobiliarias	0.50
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.49
Papel y embalaje	0.43
Productos y equipos de semiconductores	0.35
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.33
Juegos, juguetes y aficiones	0.26
Materiales básicos	0.22
Fabricación varia	0.17
Total	93.58

Cartera de inversiones y otros activos netos a 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	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 (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Canadá				AG Issuer LLC 6.25% 01/03/2028	1,815,000	1,829,226	0.43
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	694,236	0.16	Albertsons Companies Inc 5.5% 31/03/2031	812,000	821,576	0.19
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,425,000	2,375,173	0.55	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	4,455,000	4,551,364	1.06
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	1,105,000	1,102,033	0.26	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	5,153,000	5,207,256	1.21
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	538,000	552,887	0.13	Allied Universal 6% 01/06/2029	2,195,000	2,174,087	0.51
Garda World Security 6% 01/06/2029	2,925,000	2,871,142	0.67	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	2,250,000	2,343,940	0.54
Garda World Security 6.5% 15/01/2031	2,351,000	2,407,122	0.56	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	2,205,000	2,170,260	0.50
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	4,141,000	4,250,103	0.99	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,597,000	1,643,372	0.38
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	2,015,000	2,036,811	0.47	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,690,000	1,691,221	0.39
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	206,289	0.05	Ardagh Metal Packaging 6.25% 30/01/2031	1,030,000	1,054,092	0.25
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	675,000	681,380	0.16	Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029	1,100,000	1,082,198	0.25
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	1,535,000	1,606,830	0.37	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030	806,000	834,084	0.19
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	4,285,000	4,580,729	1.06	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,962,000	1,932,805	0.45
Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	55,000	54,009	0.01	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	2,157,000	2,257,260	0.52
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	692,312	0.16	Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	245,053	0.06
		24,111,056	5.60	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,713,922	0.40
Estados Unidos				Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	975,648	0.23
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	546,648	0.13	Block Inc 5.625% 15/08/2030	1,770,000	1,806,908	0.42
Academy Ltd 6% 15/11/2027	5,149,000	5,171,051	1.20	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	5,069,000	5,092,562	1.18
Acrisure LLC 4.25% 15/02/2029	505,000	492,817	0.11	Blue Racer 7% 15/07/2029	1,994,000	2,088,571	0.49
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	3,490,000	3,629,384	0.84	Brinks Company 4.625% 15/10/2027	1,080,000	1,080,673	0.25
Acrisure LLC 8.5% 15/06/2029	395,000	413,624	0.10	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	2,160,000	2,167,650	0.50
Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,220,000	1,222,765	0.28	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	3,375,000	3,239,641	0.75
				Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	3,245,000	3,362,232	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Canada's Wonderland Co 5.375% 15/04/2027	730,000	728,373	0.17	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	3,765,000	3,948,729	0.92
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,630,000	1,680,324	0.39	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	102,000	100,835	0.02
Carnival Corp 5.125% 01/05/2029	1,597,000	1,615,508	0.38	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	2,433,000	2,486,893	0.58
CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	4,790,000	4,754,782	1.11	Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	1,515,000	1,579,785	0.37
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	4,725,000	4,721,245	1.10	Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	4,155,000	3,974,717	0.92
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	2,813,000	2,819,061	0.66	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	4,790,000	4,754,883	1.11
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	185,000	186,910	0.04	ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	674,000	693,861	0.16
Celanese US Holdings Llc 6.5% 15/04/2030	2,964,000	2,981,265	0.69	Freedom Mortgage Corp 12.25% 01/10/2030	170,000	188,664	0.04
Celanese US Holdings Llc 6.83% 15/07/2029	645,000	677,170	0.16	Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027	445,000	448,251	0.10
Celanese US Holdings Llc 6.85% 15/11/2028	171,000	179,034	0.04	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,510,000	2,633,939	0.61
Celanese US Holdings Llc 7% 15/02/2031	1,258,000	1,288,763	0.30	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	410,000	439,318	0.10
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	2,200,000	2,181,793	0.51	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,177,393	0.97
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	4,650,000	4,852,253	1.13	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	1,855,000	1,942,272	0.45
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,330,000	4,345,888	1.01	Getty Images Inc 14% 01/03/2028	4,140,000	3,907,167	0.91
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	1,708,000	1,787,524	0.42	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	2,897,000	3,120,347	0.73
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,428,000	3,517,025	0.82	Herc Holdings Inc 5.75% 15/03/2031	672,000	682,378	0.16
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	3,945,000	3,999,236	0.93	Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	2,470,000	2,573,218	0.60
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	1,890,000	1,929,546	0.45	Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	2,105,000	2,216,614	0.52
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,215,000	1,226,119	0.29	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	2,605,000	2,666,481	0.62
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	2,730,000	2,645,754	0.61	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	525,000	551,502	0.13
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	1,206,000	1,209,239	0.28	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	32,000	32,210	0.01
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	820,000	833,867	0.19	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	560,000	555,594	0.13
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	4,625,000	4,653,925	1.08	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	425,000	425,200	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Iqvia Inc 5% 15/10/2026	235,000	234,992	0.05	NCR Corp 5% 01/10/2028	2,850,000	2,841,715	0.66
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,445,000	1,453,438	0.34	NCR Corp 5.125% 15/04/2029	2,225,000	2,216,083	0.52
Iron Mountain Inc 5.25% 15/07/2030	1,005,000	993,628	0.23	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	740,000	741,837	0.17
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	3,319,000	3,419,539	0.79	Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,068,074	0.71
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	1,955,000	1,927,486	0.45	Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	2,122,000	2,227,777	0.52
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	1,510,000	1,575,976	0.37	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	6,011,186	1.39
Light & Wonder Intl Inc 7.25% 15/11/2029	2,320,000	2,384,012	0.55	NGL Enrgy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	1,325,000	1,376,131	0.32
Lithia Motors Inc 5.5% 01/10/2030	1,755,000	1,768,261	0.41	Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	3,067,000	3,186,125	0.74
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,711,687	0.40	NuStar Logistics LP 6.375% 01/10/2030	630,000	663,486	0.15
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	2,040,000	2,029,239	0.47	Olin Corp 5.625% 01/08/2029	1,515,000	1,524,232	0.35
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	2,260,000	2,092,230	0.49	Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,450,000	2,380,089	0.55
Match Group Hld li Llc 4.625% 01/06/2028	450,000	448,109	0.10	Open Text Inc 4.125% 15/02/2030	195,000	186,515	0.04
Match Group Hld li Llc 5% 15/12/2027	580,000	581,444	0.14	Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,200,000	3,219,137	0.75
Match Group Hld li Llc 5.625% 15/02/2029	3,090,000	3,101,884	0.72	Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	6,292,000	6,318,969	1.46
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,132,000	2,205,855	0.51	Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	177,000	172,975	0.04
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2030	4,328,000	4,297,857	1.00	Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	5,510,000	5,518,040	1.27
McGraw Hill Global 5.75% 01/08/2028	125,000	125,728	0.03	Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	3,507,000	3,602,520	0.84
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	87,000	90,046	0.02	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,850,000	4,860,170	1.13
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	3,087,000	3,174,116	0.74	Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	2,352,000	2,292,211	0.53
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	3,895,000	3,870,578	0.90	Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	1,179,000	1,182,057	0.27
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	1,535,000	1,499,701	0.35	Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	162,000	162,231	0.04
NCL Corporation Ltd 5.875% 15/01/2031	2,723,000	2,714,236	0.63	Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	780,000	759,782	0.18
NCL Corporation Ltd 7.75% 15/02/2029	345,000	367,469	0.09	Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	3,150,000	3,176,961	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,655,000	2,718,460	0.63	United Rentals North America 6% 15/12/2029	665,000	683,665	0.16
Rivers Enterprise 6.25% 15/10/2030	482,000	492,218	0.11	Univision Communications 8% 15/08/2028	2,110,000	2,186,888	0.51
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	2,809,000	2,802,034	0.65	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,791,287	0.65
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	2,643,000	2,733,534	0.64	Vail Resorts Inc 5.625% 15/07/2030	2,706,000	2,759,457	0.64
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	885,000	872,693	0.20	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	1,416,000	1,449,450	0.34
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	230,000	231,809	0.05	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,743,000	1,657,558	0.39
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,852,000	1,883,747	0.44	VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,300,000	1,363,885	0.32
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	2,486,000	2,471,850	0.57	WBI Operating LLC 6.25% 15/10/2030	2,727,000	2,745,298	0.64
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	4,745,000	4,772,877	1.11	Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	525,000	518,167	0.12
Sirius Xm Radio Llc 5.5% 01/07/2029	1,700,000	1,714,896	0.40	Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	2,280,000	2,357,335	0.55
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	995,000	977,426	0.23	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,039,000	2,069,746	0.48
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,190,000	3,194,986	0.74	Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	1,959,000	1,958,147	0.46
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	1,275,000	1,273,083	0.30	William Carter 7.375% 15/02/2031	1,360,000	1,407,807	0.33
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,509,333	0.35	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	280,106	0.07
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,576,183	0.37	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	2,273,000	2,357,337	0.55
Starwood Property Trust 5.25% 15/10/2028	1,953,000	1,974,594	0.46	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	1,572,000	1,629,642	0.38
Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	770,000	814,161	0.19	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	938,000	929,141	0.22
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	3,645,000	3,617,034	0.84	XHR LP 4.875% 01/06/2029	2,300,000	2,269,450	0.53
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,934,000	3,044,254	0.71	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	2,255,000	2,303,496	0.54
Sunoco LP 5.625% 15/03/2031	2,542,000	2,561,947	0.60	ZF North America Capital 6.875% 14/04/2028	1,530,000	1,567,172	0.36
Sunoco LP 6% 15/04/2027	2,430,000	2,442,247	0.57	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,137,000	2,965,166	0.69
Sunoco LP 7% 01/05/2029	2,368,000	2,471,129	0.57			352,082,404	81.86
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	3,927,000	3,946,957	0.92				
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	2,160,000	2,222,193	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 31 de diciembre de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Reino Unido			
Forvia SE 8% 15/06/2030	3,111,000	3,337,443	0.78	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	2,351,000	2,402,040	0.56
		3,337,443	0.78	Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	1,895,000	1,868,094	0.43
Irlanda						4,270,134	0.99
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	791,000	819,029	0.19	Singapur			
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	928,000	942,106	0.22	Seagate Data Stor 5.875% 15/07/2030	848,000	875,234	0.20
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	2,907,000	3,022,367	0.70			875,234	0.20
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,251,000	1,281,612	0.30	BONOS TOTALES		409,201,729	95.12
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,545,000	2,696,883	0.63	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Virgin Media Vendor Fin 5% 15/07/2028	1,585,000	1,556,178	0.36			409,201,729	95.12
		10,318,175	2.40	Total Cartera de inversión		409,201,729	95.12
Jersey				Tresoría y equivalentes de tesorería		17,833,154	4.15
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	3,610,000	3,608,327	0.84	Otros Activos Netos		3,170,037	0.73
		3,608,327	0.84	TOTAL PATRIMONIO NETO		430,204,920	100.00
Luxemburgo							
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	5,685,000	5,610,600	1.29				
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	661,000	656,913	0.15				
SK Invictus Intermediate 5% 30/10/2029	875,000	867,122	0.20				
		7,134,635	1.64				
Países Bajos							
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	945,000	1,013,750	0.24				
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	2,590,000	2,450,571	0.57				
		3,464,321	0.81				

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 31 de diciembre de 2025 (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	1,316,399	EUR	1,119,616	21/01/2026	469
State Street	USD	146,783	CHF	115,949	21/01/2026	189
State Street	USD	1,834,968	GBP	1,367,040	21/01/2026	(3,737)
State Street	EUR	103,799,609	USD	122,276,225	21/01/2026	(276,436)
State Street	CHF	12,458,634	USD	15,769,111	21/01/2026	(17,836)
State Street	GBP	67,905,912	USD	91,234,102	21/01/2026	101,021
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	679,232	USD	798,675	08/01/2026	(837)
State Street	CHF	74,049	USD	93,620	08/01/2026	(133)
State Street	GBP	658,995	USD	887,931	08/01/2026	(1,551)
						(198,851)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	35.34
Servicios financieros	19.52
Comunicaciones	5.19
Internet, software y servicios de TI	3.59
Aparatos y componentes eléctricos	3.13
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.36
Bienes de consumo, cíclicos	2.20
Hoteles, restaurantes y ocio	2.11
Sociedades Holding	2.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.83
Tecnología	1.50
Entretenimiento	1.30
Petróleo y gas	1.29
Inmobiliarias	1.23
Servicios y suministros comerciales	1.21
Productos de higiene personal	1.20
Suministro de energía y agua	1.20
Ingeniería y construcción	1.13
Automóviles	1.00
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.00
Metales y minería	0.90
Medios de comunicación	0.87
Productos químicos	0.75
Productos y artículos para el hogar	0.71
Tráfico y transporte	0.52
Comercio al por menor	0.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.33
Atención sanitaria	0.27
Papel y embalaje	0.25
Alimentación y bebidas	0.19
Fabricación varia	0.19
Tubería	0.15
Seguros	0.10
Bancos	0.10
Total	95.12

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 simplificada (*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 2025

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds - Longevity Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds - People & Planet Equity** el 9 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - Next Generation** pasó a denominarse **AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI** el 9 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon** liquidado el 13 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - Defensive European Equity** se lanzó el 31 de marzo de 2025.
- **AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Euro Bonds** el 29 de Abril 2025.
- **AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Euro Strategic Bonds** el 29 de Abril 2025.
- **AXA World Funds - ACT Social Progress** pasó a denominarse **AXA World Funds – Social** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact** pasó a denominarse **AXA World Funds - Multi Asset People & Planet** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe** pasó a denominarse **AXA World Funds - Europe Equity** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone** pasó a denominarse **AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity** el 21 de mayo de 2025.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2025 (continuación)

- **AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon** pasó a denominarse **AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - Subordinated Bonds** se lanzó el 3 septiembre de 2025.
- **AXA World Funds - AI & Metaverse** pasó a denominarse **AXA World Funds - Artificial Intelligence** el 8 de septiembre de 2025.
- **AXA World Funds - Global Strategic Bonds** pasó a denominarse **AXA World Funds - Global Strategic Income** el 8 de septiembre de 2025.
- **AXA World Funds - ACT Clean Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds - Clean Energy** el 8 de septiembre de 2025.
- **AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return** se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 31 de diciembre de 2025, la SICAV está formada por 73 Subfondos activos.

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del ejercicio se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429085546: Class "ZI" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds

- LU3054620557: Class "A" - Reparto en EUR Hedged
- LU2396642618: Class "G" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2907145754: Class "SP" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)

- LU2855058520: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2855058876: Class "I" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Digital Economy

- LU2420728805: Class "N" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU1164222710: Class "I" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap

- LU3084312159: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends

- LU3054620474: Class "A" - Reparto en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit

- LU0871793039: Class "I" – Reparto en GBP

AXA World Funds - Global Income Generating Assets

- LU2980850205: Class "A" - Reparto anual en EUR Hedged
- LU2791970119: Class "A" - Reparto mensual en USD
- LU3030308327: Class "E" - Reparto en EUR Hedged

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

- LU1640685365: Class "F" - Capitalización en GBP Hedged
- LU3212389392: Class "N" - Reparto en USD Hedged
- LU3212389475: Class "U" - Reparto en USD Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Equity

- LU2855059171: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2855059254: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2855059411: Class "I" - Capitalización en USD
- LU2855059684: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2855059767: Class "E" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)

- LU3050997082: Class "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds – Subordinated Bonds (nota 1b)

- LU3065321542: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU3065321898: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU3065321971: Class "I" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU3145635226: Class "UA" – Reparto mensual en HKD
- LU3145635499: Class "UF" – Reparto mensual en HKD

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU1105451428: Class "I" - Reparto anual en EUR Hedged
- LU1191630729: Class "I" - Reparto en GBP

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU3018863491: Class "A" - Reparto mensual en CHF Hedged
- LU1900185395: Class "F" - Capitalización en CHF Hedged

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, las siguientes clases de acciones se liquidaron o quedaron inactivas

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429084903: Class "F" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2856119545: Class "I" - Reparto anual en GBP
- LU2429085546: Class "ZI" - Capitalización en USD

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds

- LU2585200251: Class "A" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2585200178: Class "A" - Capitalización en USD
- LU2585200335: Class "F" - Capitalización en USD
- LU2585200764: Class "I" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)

- LU2415296651: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2415296735: Class "E" - Capitalización en EUR
- LU2415296909: Class "F" - Capitalización en EUR
- LU2415297386: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2415297469: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund

- LU2320549301: Class "G" - Capitalización en USD

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2351350942: Class "I" - Capitalización en SEK Hedged

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon

- LU2257474408: Class "G" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2257474663: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds – Clean Energy (nota 1b)

- LU2538922423: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged
- LU1914343402: Class "I" - Capitalización en EUR Hedged

AXA World Funds - Digital Economy

- LU1694772721: Class "ZF" - Reparto trimestral en GBP Hedged

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI

- LU2485151042: Class "BX" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)

- LU1105448556: Class "A" – Reparto trimestral en SGD Hedged
- LU0982017773: Class "A" – Capitalización en SGD Hedged

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU0753924199: Class "I" - Capitalización en CHF Hedged
- LU1689218888: Class "X" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Euro Inflation Bonds

- LU0227145546: Class "I" - Reparto en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)

- LU0227127999: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU0227147161: Class "M" - Capitalización en EUR
- LU0251660352: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU0251660519: Class "A" - Distribution in EUR
- LU0251660782: Class "E" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)

- LU2013535997: Class "A" - Capitalización en EUR
- LU2013537001: Class "I" - Capitalización en EUR
- LU2013537696: Class "SP" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Evolving Trends

- LU0503939174: Class "F" - Capitalización en USD

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU0814371901: Class "I" - Capitalización en GBP Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU0465917556: Class "F" - Reparto en EUR
- LU0465917713: Class "M" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate

- LU1105446188: Class "A" - Reparto en SGD Hedged
- LU1819501450: Class "U" - Capitalización en USD Hedged

AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)

- LU2340110498: Class "A" - Reparto mensual en GBP Hedged
- LU2538921961: Class "BE" - Capitalización en EUR Hedged
- LU2100416051: Class "M" - Reparto trimestral en EUR Hedged

AXA World Funds - Inflation Plus

- LU2488806519: Class "I" - Capitalización en CHF Hedged

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719067503: Class "F" - Capitalización en EUR

AXA World Funds - Social (nota 1b)

- LU1557120232: Class "I" - Reparto en USD

AXA World Funds - Sustainable Equity QI

- LU0943665934: Class "I" - Capitalización en CHF Hedged
- LU2057845435: Class "I" - Reparto en EUR

AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)

- LU0389657270: Class "F" - Reparto en EUR

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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» (incluida las acciones A FXO) están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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.

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

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.

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 31 de diciembre de 2025

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM 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.

Nota 1: Generalidades (continuación)

e) Capital semilla del Grupo AXA (continuación)

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 y en el caso de los subfondos Liquid Uncorrelated Alternative Return, ACT Biodiversity, ACT Factors - Climate Equity Fund y ACT US High Yield Bonds Low Carbon, para los cuales existe una decisión de liquidación posterior al cierre del ejercicio. Por consiguiente, los estados financieros de estos subfondos no han sido elaborados según el principio contable de empresa en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2025, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende EUR 132,789,445 y, por tanto, el VL total consolidado, excluidas las inversiones cruzadas, sería de EUR 36,956,839,000.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

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 correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

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 aplicados para el cálculo del valor liquidativo son los que se detallan en las dos tablas siguientes. Las cifras combinadas se basan en los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2025.

del 31 de diciembre de 2025.

31/12/2025								
1 EUR =	1.76119	AUD	1 EUR =	3.74309	ILS	1 EUR =	37.00106	THB
1 EUR =	1.60988	CAD	1 EUR =	105.55891	INR	1 EUR =	36.90182	TWD
1 EUR =	0.93046	CHF	1 EUR =	184.08925	JPY	1 EUR =	1.17445	USD
1 EUR =	1058.85524	CLP	1 EUR =	1691.85472	KRW	1 EUR =	19.46065	ZAR
1 EUR =	8.19761	CNH	1 EUR =	21.11603	MXN			
1 EUR =	8.20724	CNY	1 EUR =	4.76592	MYR			
1 EUR =	24.17201	CZK	1 EUR =	11.84651	NOK			
1 EUR =	7.46904	DKK	1 EUR =	2.04234	NZD			
1 EUR =	0.87317	GBP	1 EUR =	4.22238	PLN			
1 EUR =	9.14134	HKD	1 EUR =	10.82702	SEK			
1 EUR =	383.94021	HUF	1 EUR =	1.51034	SGD			

30/12/2025*								
1 EUR =	1.75487	AUD	1 EUR =	3.73550	ILS	1 EUR =	37.04514	THB
1 EUR =	1.60886	CAD	1 EUR =	105.58099	INR	1 EUR =	36.88640	TWD
1 EUR =	0.93004	CHF	1 EUR =	183.82643	JPY	1 EUR =	1.17585	USD
1 EUR =	1059.03470	CLP	1 EUR =	1693.86994	KRW	1 EUR =	19.51616	ZAR
1 EUR =	8.22301	CNH	1 EUR =	21.08798	MXN			
1 EUR =	8.21889	CNY	1 EUR =	4.75866	MYR			
1 EUR =	24.23496	CZK	1 EUR =	11.80853	NOK			
1 EUR =	7.46800	DKK	1 EUR =	2.02575	NZD			
1 EUR =	0.87268	GBP	1 EUR =	4.21589	PLN			
1 EUR =	9.15028	HKD	1 EUR =	10.81152	SEK			
1 EUR =	385.58985	HUF	1 EUR =	1.51079	SGD			

*Consulte la Nota 2, punto d, si desea obtener una lista de los Subfondos con cierre a 30 de diciembre de 2025.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

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.

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se presentan sobre la base del valor liquidativo calculado el 31 de diciembre de 2025, a excepción de los siguientes Subfondos, cuyo último valor liquidativo publicado se calculó el 30 de diciembre de 2025:

AXA World Funds - ACT Europe Equity
 AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
 AXA World Funds - ACT Human Capital
 AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - Euro Selection
 AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
 AXA World Funds - Europe Real Estate
 AXA World Funds - Europe Small Cap
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)
 AXA World Funds - Optimal Income
 AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - UK Equity

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

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 el 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 nominal y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nominal 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.

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

m) Ajuste por dilución (continuación)

Durante el año, todos los Subfondos se sometieron al mecanismo de ajuste por dilución y todos ellos activaron dicho mecanismo, al menos una vez, excepto:

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities
 AXA World Funds - Digital Economy
 AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
 AXA World Funds - Global Income Generating Assets
 AXA World Funds - Global Income Generation
 AXA World Funds - Global Optimal Income
 AXA World Funds - Global Sustainable Equity
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)
 AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 31 de diciembre de 2025, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Europe 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 (nota 1b)	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
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 (nota 1b)	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
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 (nota 1b)	
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
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%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Selection	
E Capitalización EUR	0.75%
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 (nota 1b)	
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
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%
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 (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	
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 (nota 1b)	
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 (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
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 (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
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 mensual 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 31 de diciembre de 2025.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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.

A 31 de diciembre de 2025, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	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%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
X Capitalización GBP	0.13%	0.30%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
ZI Capitalización USD	0.50%	0.50%
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Capitalización EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalización EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalización EUR	0.12%	0.44%
I Capitalización EUR	0.24%	0.44%
I Capitalización USD	0.24%	0.44%
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%
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 - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b) (continuación)		
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
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%
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 (nota 1b)		
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 EUR Hedged	0.60%	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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.10%	1.10%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
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%	1.50%
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%
ZF Reparto trimestral GBP 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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI (continuación)		
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 (nota 1b)		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización SGD 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 SGD 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 trimestral GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Bonds (continuación)		
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%
I Reparto JPY Hedged	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 CHF Hedged	0.25%	0.25%
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%
X Reparto EUR	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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Total Return (continuación)		
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%
I Reparto 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 Selection		
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%
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%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)		
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%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 EUR	0.00%	0.00%
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 EUR 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%
I Reparto 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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Flexible Property (continuación)		
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
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 trimestral 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 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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
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%
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 Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)		
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%
N Capitalización USD	0.80%	0.80%
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (continuación)		
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%
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 (nota 1b)		
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 (nota 1b)		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b) (continuación)		
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%
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%
M Reparto trimestral 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 Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Inflation Plus		
A Capitalización EUR	0.70%	0.70%
BE Capitalización EUR	0.70%	0.70%
E Capitalización EUR	0.70%	0.70%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%
F Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
G Capitalización USD Hedged	0.18%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Italy Equity (continuación)		
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)		
I Capitalización USD PF	1.00%	1.00%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)		
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%
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 (nota 1b)		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Robotech (continuación)		
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%
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 (nota 1b)		
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%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)		
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (continuación)		
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%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)		
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)		
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%
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%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)		
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%
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%
BR Capitalización USD Hedged	0.50%	1.00%
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%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
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%
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 31 de diciembre de 2025

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 diciembre de 2025.

A 31 de diciembre de 2025, 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 convertido in EUR
AXA World Funds - Global Convertibles A Capitalización EUR PF E Capitalización EUR PF F 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	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
AXA World Funds - Global Convertibles F Capitalización CHF Hedged PF Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b) I Capitalisation USD PF	10%	Máximo entre 0 y la tasa de capitalización (efectiva) de los fondos federales denominada en USD
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%	Maximo entre 0 y el Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
AXA World Funds - Optimal Income A Reparto mensualUSD Hedged PF BL Reparto mensualUSD PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
AXA World Funds – Subordinated Bonds (note 1b) A Capitalisation EUR PF F Capitalisation EUR PF I Capitalisation EUR PF	10%	La comisión por rendimiento solo se aplica a el rendimiento superior al índice de referencia según el modelo del índice de referencia (véase el folleto informativo)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 31 de diciembre de 2025, 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	619,897	0.56%
F Capitalización EUR PF	EUR	1,053,491	0.81%
M Capitalización EUR PF	EUR	-	-
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	1	0.00%
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)			
I Capitalización USD PF	USD	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Capitalización EUR PF	EUR	5,173,891	2.20%
A Reparto mensual USD Hedged PF	USD	137,769	2.46%
A Reparto EUR PF	EUR	462,867	2.22%
BL Reparto mensual USD PF	USD	389,276	2.02%
E Capitalización EUR PF	EUR	288,546	1.67%
F Capitalización EUR PF	EUR	13,348	2.49%
F Reparto EUR PF	EUR	7,038	2.37%
I Capitalización EUR PF	EUR	1,961,112	2.43%
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	552	0.00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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%.

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;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- 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;
- 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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), 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, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM 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).

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.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 31 de diciembre 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	554,285
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	Cash	560,615
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	2,224,227
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	2,568,558
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	673,825
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	926,868
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	53,753
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	772,417
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	4,182,162
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	3,812,917
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	609,134
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	218,232
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	Cash	202,564
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	2,484,758
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	214,811
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	Cash	609,118
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	961,318
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	6,509
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	Cash	2,617,760
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	794,528
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	570,037
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	(54,383)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	1,027,818
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	11,875,252
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	Cash	1,382,261
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	251,497
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	USD	Cash	5,061,683
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	Cash	709,075
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR	Cash	71,865
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	402,967
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	EUR	Cash	21,718

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

A 31 de diciembre de 2025, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los futuros.

Subfondo	Divisa de la valor	Descripción de la garantía	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Valor de la garantía (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 400,000 USII Inflation Indexed Note 1.75% 15/01/2034	Securities	344,010
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 3,200,000 USII Inflation Indexed Note 1.875% 15/07/2035	Securities	2,644,410
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 505,000 RDMPTN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	481,834
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,295,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	3,109,552
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 200,000 GILT-IL 0.75% 22/03/2034	Securities	338,075

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 31 de diciembre de 2025, los 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 - ACT Green Bonds	Natixis SA	EUR	Collateral received 1,400,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,050,846
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 98,673 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	100,453
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 187,579 Securities France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	(92,577)
AXA World Funds - Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral granted 770,000 USD	(770,000)
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Cash Collateral granted 470,500 USD	(470,500)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	UBS Europe SE	EUR	Collateral granted 963,922 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	(895,397)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 2,426,000 Securities German (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	1,453,621
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 399,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	(400,354)

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 238,000 Securities United States Treasury Bill 0% 22/01/2026	(226,225)
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 708,287 Securities Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	682,169
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 345,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	346,171
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 540,121 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2054	423,653
AXA World Funds - Global Convertibles	Natwest Markets NV	EUR	Collateral received 1,803,000 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/08/2027	1,726,661
AXA World Funds - Global Convertibles	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 2,390,433 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(1,794,269)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral received 470,000 USD	470,000
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Cash Collateral received 134,424 USD	134,424
AXA World Funds - Global Income Generation	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 1,220,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2054	906,564
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	USD	Collateral received 1,641,700 Securities United States Treasury Notes 0.5% 31/10/2027	1,299,652
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Natixis SA	USD	Collateral received 2,463,600 Securities United States Treasury Notes 4.25% 28/02/2029	2,128,904
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 326,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	301,646
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral granted 28,730 USD	(24,463)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Cash Collateral granted 5,801 EUR	(5,801)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 64,000 Securities German (Fed Rep) 1.25% 15/08/2048	40,478
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral granted 1,262,926 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	(497,279)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 1,885,993 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	(742,613)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 501,722 Securities France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	(679,652)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 44,658 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	71,913

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 granted 2,788,144 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	(2,977,552)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 596,000 Securities United States Treasury Notes 1.875% 15/07/2035	(580,379)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 376,744 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	(402,337)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 366,122 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(595,647)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 3,816,258 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	(4,075,509)
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 400,000 EUR	(400,000)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 1,179,750 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	1,201,027
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Cash Collateral granted 350,000 EUR	(350,000)
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan SE	EUR	Cash Collateral granted 770,000 EUR	(770,000)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Natixis SA	USD	Collateral received 1,844,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	892,785
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Natixis SA	USD	Collateral received 2,800,000 Securities United States Treasury Notes 4.25% 28/02/2029	2,419,602
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 447,808 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	329,050
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 1,531,146 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(1,149,284)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 1,600,000 Securities France (Republic of) 3.20% 25/05/2030	(1,469,032)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral received 490,000 USD	417,216
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	Crédit Agricole CIB Paris	USD	Collateral granted 2,246,800 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	(1,277,572)
AXA World Funds - Inflation Plus	BNP Paribas SA	GBP	Cash Collateral granted 36,017 GBP	(41,249)
AXA World Funds - Inflation Plus	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 484,000 Securities United States Treasury Notes 1.875% 15/07/2035	(401,307)
AXA World Funds - Inflation Plus	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Cash Collateral received 670,000 EUR	670,000

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral granted 4,901,600 Securities United States Treasury Bill 0% 15/01/2026	(4,870,926)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 714,600 Securities United States Treasury Bill 0% 15/01/2026	(706,560)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	J.P. Morgan SE	USD	Collateral granted 3,772,400 Securities United States Treasury Bill 0% 22/01/2026	(3,603,869)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	J.P. Morgan SE	USD	Collateral granted 415,000 Securities United States Treasury Bill 0% 15/01/2026	(412,403)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	J.P. Morgan SE	USD	Collateral granted 162,000 Securities United States Treasury Bill 0% 19/02/2026	(160,434)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	J.P. Morgan SE	USD	Collateral granted 111,500 Securities United States Treasury Bill 0% 10/03/2026	(110,227)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	Macquarie Bank Europe Designated Activity Co	USD	Cash Collateral granted 1,190,000 USD	(1,190,000)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	BofA Securities Europe SA	USD	Collateral granted 1,765,100 Securities United States Treasury Bill 0% 15/01/2026	(1,754,054)
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	BofA Securities Europe SA	USD	Collateral granted 419,200 Securities United States Treasury Bill 0% 26/02/2026	(414,869)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,420,000 Securities United States Treasury Notes 4% 15/02/2034	1,364,700
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 707,000 Securities United States Treasury Notes 3.625% 15/08/2043	592,392
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral received 937,400 Securities United States Treasury Notes 3.75% 15/04/2026	935,942
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	7,479
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 808,000 Securities United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2042	604,053
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	417,721
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	358,576

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 774,700 Securities United States Treasury Bill 2.75% 15/08/2047	537,061
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	303,276
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	404,975
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	410,161
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 776,800 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/11/2051	413,354
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 797,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	533,477
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 680,000 Securities United States Treasury Bill 4.125% 15/08/2053	586,088
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	318,700
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	312,421
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	1,009,365
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 1,446,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2032	1,316,391
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	800,997

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 ejercicio en el domicilio del Depositario.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el ejercicio en el domicilio del Depositario.

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Biodiversity			
I Reparto GBP	30/12/2025	08/01/2026	0.10
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	0.73
G Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.65
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds			
AX Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.50
AXA World Funds - ACT Europe Equity			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.22
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	5.45
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.54
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.93
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.45
ZI Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	31.16
AXA World Funds - ACT Human Capital			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.86
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.89
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.25
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.71
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)			
M Reparto AUD	30/12/2025	08/01/2026	0.95
AXA World Funds - Defensive Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.80
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.07
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.02
F Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.38
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.48
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.47
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.51
AXA World Funds - Euro 7-10			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.09
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.35
AXA World Funds - Euro Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.59
BX Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	4.94
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.15
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.61
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.28
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.34
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.99

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Euro Credit Plus (continuación)			
I Reparto JPY Hedged	30/12/2025	08/01/2026	299.00
ZF Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.81
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.24
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.87
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.31
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.57
AXA World Funds - Euro Government Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.44
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.43
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.39
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.96
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	4.04
AXA World Funds - Euro Selection			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.60
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.49
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.09
ZF Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.04
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit			
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.39
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.15
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.78
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.12
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	4.98
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.55
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	4.12
AXA World Funds - Europe Small Cap			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.10
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.75
M Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	4.19
AXA World Funds - Global Convertibles			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	0.34
I Reparto EUR PF	30/12/2025	08/01/2026	0.50
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	5.46
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.83
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	8.05

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Flexible Property			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.21
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.46
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	5.34
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	1.15
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.59
F Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	1.67
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.67
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.33
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.95
AXA World Funds - Global Income Generating Assets			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	1.34
E Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	1.08
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.63
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.70
I Reparto AUD Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.32
I Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.01
I Reparto USD Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.70
ZF Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.93
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.77
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.93
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	2.69
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.35
F Reparto CHF Hedged	30/12/2025	08/01/2026	2.65
F Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	2.93
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.58
I Reparto CHF Hedged	30/12/2025	08/01/2026	2.79
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.02
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.76
ZF Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.04
AXA World Funds - Global Optimal Income			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.94
BX Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.51
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.24
F Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.15
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	0.57
A Reparto USD Hedged	30/12/2025	08/01/2026	0.64
I Reparto USD Hedged	30/12/2025	08/01/2026	2.95
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds			
I Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.14

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	3.55
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.67
F Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.46
AXA World Funds - Italy Equity			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	6.29
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	30/12/2025	08/01/2026	3.67
F Reparto EUR PF	30/12/2025	08/01/2026	4.11
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.85
AXA World Funds - Sustainable Equity QI			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	1.72
I Reparto GBP	30/12/2025	08/01/2026	2.43
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)			
A Reparto EUR	30/12/2025	08/01/2026	2.05
AXA World Funds - Switzerland Equity			
F Reparto CHF	30/12/2025	08/01/2026	0.40
AXA World Funds - UK Equity			
I Reparto GBP	30/12/2025	08/01/2026	2.01
L Reparto GBP	30/12/2025	08/01/2026	0.01
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.18
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.21
U Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	3.57
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	7.20
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	6.12
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
G Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	5.11
L Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.95
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto CHF Hedged	30/12/2025	08/01/2026	3.46
A Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.09
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.68
I Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	5.09
I Reparto GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	5.75
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.85
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	4.80
F Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.10
I Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.15
ZI Reparto EUR Hedged	30/12/2025	08/01/2026	4.31
ZI Reparto USD	30/12/2025	08/01/2026	5.44

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

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	31/03/2025	07/04/2025	0.73
	30/06/2025	08/07/2025	0.73
	30/09/2025	07/10/2025	0.70
	30/12/2025	08/01/2026	0.73
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.73
	30/06/2025	08/07/2025	0.72
	30/09/2025	07/10/2025	0.72
	30/12/2025	08/01/2026	0.76
AXA World Funds - Digital Economy			
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2025	08/07/2025	0.02
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.90
	30/06/2025	08/07/2025	0.82
	30/09/2025	07/10/2025	0.92
	30/12/2025	08/01/2026	0.88
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.68
	30/06/2025	08/07/2025	0.66
A Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.00
	30/06/2025	08/07/2025	0.94
	30/09/2025	07/10/2025	1.01
	30/12/2025	08/01/2026	0.96
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.77
	30/06/2025	08/07/2025	0.70
	30/09/2025	07/10/2025	0.76
	30/12/2025	08/01/2026	0.73
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.97
	30/06/2025	08/07/2025	0.90
	30/09/2025	07/10/2025	0.99
	30/12/2025	08/01/2026	0.95
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.37
	30/09/2025	07/10/2025	0.30
	30/12/2025	08/01/2026	0.34
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	1.19
	30/06/2025	08/07/2025	1.20
	30/09/2025	07/10/2025	0.99
	30/12/2025	08/01/2026	1.01
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.82
	30/06/2025	08/07/2025	0.75
	30/09/2025	07/10/2025	0.75

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Europe Real Estate (continuación)			
	30/12/2025	08/01/2026	0.75
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.86
	30/06/2025	08/07/2025	0.79
	30/09/2025	07/10/2025	0.79
	30/12/2025	08/01/2026	0.79
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit			
I Reparto trimestral GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	0.88
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.98
	30/06/2025	08/07/2025	0.91
	30/09/2025	07/10/2025	0.87
	30/12/2025	08/01/2026	0.76
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.69
	30/06/2025	08/07/2025	0.86
	30/09/2025	07/10/2025	0.77
	30/12/2025	08/01/2026	0.65
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.82
	30/06/2025	08/07/2025	0.82
	30/09/2025	07/10/2025	0.82
	30/12/2025	08/01/2026	0.81
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.20
	30/06/2025	08/07/2025	1.20
	30/09/2025	07/10/2025	1.20
	30/12/2025	08/01/2026	1.19
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.77
	30/06/2025	08/07/2025	0.77
	30/09/2025	07/10/2025	0.77
	30/12/2025	08/01/2026	0.77
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.74
	30/06/2025	08/07/2025	0.74
	30/09/2025	07/10/2025	0.74
	30/12/2025	08/01/2026	0.74
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.20
	30/06/2025	08/07/2025	0.74
	30/09/2025	07/10/2025	0.89
	30/12/2025	08/01/2026	0.33
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.46
	30/06/2025	08/07/2025	1.09
	30/09/2025	07/10/2025	1.30
	30/12/2025	08/01/2026	0.63

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.16
	30/06/2025	08/07/2025	0.86
	30/09/2025	07/10/2025	0.77
	30/12/2025	08/01/2026	0.43
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.38
	30/06/2025	08/07/2025	1.17
	30/09/2025	07/10/2025	1.09
	30/12/2025	08/01/2026	0.70
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.78
	30/06/2025	08/07/2025	0.80
	30/09/2025	07/10/2025	0.84
	30/12/2025	08/01/2026	0.78
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.67
	30/09/2025	07/10/2025	0.71
	30/12/2025	08/01/2026	0.65
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.86
	30/06/2025	08/07/2025	0.88
	30/09/2025	07/10/2025	0.92
	30/12/2025	08/01/2026	0.87
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.01
	30/06/2025	08/07/2025	1.04
	30/09/2025	07/10/2025	1.11
	30/12/2025	08/01/2026	1.05
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	0.90
	30/06/2025	08/07/2025	0.96
	30/09/2025	07/10/2025	1.00
	30/12/2025	08/01/2026	0.92
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.01
	30/06/2025	08/07/2025	1.03
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.10
	30/06/2025	08/07/2025	1.11
	30/09/2025	07/10/2025	1.14
UF Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.12
	30/06/2025	08/07/2025	1.15
	30/09/2025	07/10/2025	1.15
UF Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.10
	30/06/2025	08/07/2025	1.10
	30/09/2025	07/10/2025	1.11
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.63
	30/06/2025	08/07/2025	1.66
	30/09/2025	07/10/2025	1.63
	30/12/2025	08/01/2026	1.62
I Reparto trimestral GBP	30/12/2025	08/01/2026	1.60

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.22
	30/06/2025	08/07/2025	1.19
	30/09/2025	07/10/2025	1.22
	30/12/2025	08/01/2026	1.24
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.14
	30/06/2025	08/07/2025	1.10
	30/09/2025	07/10/2025	1.11
	30/12/2025	08/01/2026	1.12
I Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.47
	30/06/2025	08/07/2025	1.47
	30/09/2025	07/10/2025	1.46
	30/12/2025	08/01/2026	1.47
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.91
	30/06/2025	08/07/2025	0.87
	30/09/2025	07/10/2025	0.88
	30/12/2025	08/01/2026	0.91
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.12
	30/06/2025	08/07/2025	1.11
	30/09/2025	07/10/2025	1.12
	30/12/2025	08/01/2026	1.15
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.19
	30/06/2025	08/07/2025	1.16
	30/09/2025	07/10/2025	1.19
	30/12/2025	08/01/2026	1.23
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.11
	30/06/2025	08/07/2025	1.07
	30/09/2025	07/10/2025	1.08
	30/12/2025	08/01/2026	1.11
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.20
	30/06/2025	08/07/2025	1.17
	30/09/2025	07/10/2025	1.21
	30/12/2025	08/01/2026	1.24

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	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
A Reparto mensual CNH Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
I Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
A Reparto mensual EUR Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
	31/07/2025	07/08/2025	0.32
	29/08/2025	08/09/2025	0.32
	30/09/2025	07/10/2025	0.32
	31/10/2025	07/11/2025	0.32
	26/11/2025	05/12/2025	0.32
	30/12/2025	08/01/2026	0.32
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.40
	28/02/2025	07/03/2025	0.40
	31/03/2025	07/04/2025	0.40
	30/04/2025	13/05/2025	0.40
	30/05/2025	06/06/2025	0.40
	30/06/2025	08/07/2025	0.40
	31/07/2025	07/08/2025	0.40
	29/08/2025	08/09/2025	0.40
	30/09/2025	07/10/2025	0.40
	31/10/2025	07/11/2025	0.40
	26/11/2025	05/12/2025	0.40
	30/12/2025	08/01/2026	0.40
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
	31/07/2025	07/08/2025	0.49
	29/08/2025	08/09/2025	0.49
	30/09/2025	07/10/2025	0.49
	31/10/2025	07/11/2025	0.49
	26/11/2025	05/12/2025	0.49
	30/12/2025	08/01/2026	0.49
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
	31/07/2025	07/08/2025	0.49
	29/08/2025	08/09/2025	0.49
	30/09/2025	07/10/2025	0.49
	31/10/2025	07/11/2025	0.49
	26/11/2025	05/12/2025	0.49
	30/12/2025	08/01/2026	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
	31/07/2025	07/08/2025	0.49
	29/08/2025	08/09/2025	0.49
	30/09/2025	07/10/2025	0.49
	31/10/2025	07/11/2025	0.49
	26/11/2025	05/12/2025	0.49
	30/12/2025	08/01/2026	0.49
AXA World Funds - Global Income Generating Assets			
A Reparto mensual USD	30/09/2025	07/10/2025	0.45
	31/10/2025	07/11/2025	0.45
	26/11/2025	05/12/2025	0.45
	30/12/2025	08/01/2026	0.45
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29
	31/07/2025	07/08/2025	0.29
	29/08/2025	08/09/2025	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	30/09/2025	07/10/2025	0.29
	31/10/2025	07/11/2025	0.29
	26/11/2025	05/12/2025	0.29
	30/12/2025	08/01/2026	0.29
I Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.30
	28/02/2025	07/03/2025	0.30
	31/03/2025	07/04/2025	0.30
	30/04/2025	13/05/2025	0.30
	30/05/2025	06/06/2025	0.30
	30/06/2025	08/07/2025	0.30
	31/07/2025	07/08/2025	0.30
	29/08/2025	08/09/2025	0.30
	30/09/2025	07/10/2025	0.30
	31/10/2025	07/11/2025	0.30
	26/11/2025	05/12/2025	0.30
	30/12/2025	08/01/2026	0.30
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.05
	28/02/2025	07/03/2025	0.05
	31/03/2025	07/04/2025	0.05
	30/04/2025	13/05/2025	0.05
	30/05/2025	06/06/2025	0.05
	30/06/2025	08/07/2025	0.05
	31/07/2025	07/08/2025	0.05
	29/08/2025	08/09/2025	0.05
	30/09/2025	07/10/2025	0.05
	31/10/2025	07/11/2025	0.05
	26/11/2025	05/12/2025	0.05
	30/12/2025	08/01/2026	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.19
	28/02/2025	07/03/2025	0.18
	31/03/2025	07/04/2025	0.17
	30/04/2025	13/05/2025	0.19
A Reparto mensual USD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.28
	28/02/2025	07/03/2025	0.28
	31/03/2025	07/04/2025	0.28
	30/04/2025	13/05/2025	0.28
	30/05/2025	06/06/2025	0.28
	30/06/2025	08/07/2025	0.28
	31/07/2025	07/08/2025	0.28
	29/08/2025	08/09/2025	0.28
	30/09/2025	07/10/2025	0.28
	31/10/2025	07/11/2025	0.28
	26/11/2025	05/12/2025	0.28
	30/12/2025	08/01/2026	0.28
BL Reparto mensual USD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.28

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (continuación)			
	28/02/2025	07/03/2025	0.28
	31/03/2025	07/04/2025	0.28
	30/04/2025	13/05/2025	0.28
	30/05/2025	06/06/2025	0.28
	30/06/2025	08/07/2025	0.28
	31/07/2025	07/08/2025	0.28
	29/08/2025	08/09/2025	0.28
	30/09/2025	07/10/2025	0.28
	31/10/2025	07/11/2025	0.28
	26/11/2025	05/12/2025	0.28
	30/12/2025	08/01/2026	0.28
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
	31/07/2025	07/08/2025	0.43
	29/08/2025	08/09/2025	0.43
	30/09/2025	07/10/2025	0.43
	31/10/2025	07/11/2025	0.43
	26/11/2025	05/12/2025	0.43
	30/12/2025	08/01/2026	0.43
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
	31/07/2025	07/08/2025	0.43
	29/08/2025	08/09/2025	0.43
	30/09/2025	07/10/2025	0.43
	31/10/2025	07/11/2025	0.43
	26/11/2025	05/12/2025	0.43
	30/12/2025	08/01/2026	0.43
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
	31/07/2025	07/08/2025	0.43
	29/08/2025	08/09/2025	0.43
	30/09/2025	07/10/2025	0.43
	31/10/2025	07/11/2025	0.43
	26/11/2025	05/12/2025	0.43

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b) (continuación)			
A Reparto mensual GBP Hedged	30/12/2025	08/01/2026	0.43
	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
	31/07/2025	07/08/2025	0.43
	29/08/2025	08/09/2025	0.43
	30/09/2025	07/10/2025	0.43
	31/10/2025	07/11/2025	0.43
	26/11/2025	05/12/2025	0.43
	30/12/2025	08/01/2026	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2025	07/02/2025	0.65
	28/02/2025	07/03/2025	0.65
	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/04/2025	13/05/2025	0.65
	30/05/2025	06/06/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.65
	31/07/2025	07/08/2025	0.65
	29/08/2025	08/09/2025	0.65
	30/09/2025	07/10/2025	0.65
	31/10/2025	07/11/2025	0.65
	26/11/2025	05/12/2025	0.65
	30/12/2025	08/01/2026	0.65
BL Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2025	07/02/2025	0.65
	28/02/2025	07/03/2025	0.65
	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/04/2025	13/05/2025	0.65
	30/05/2025	06/06/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.65
	31/07/2025	07/08/2025	0.65
	29/08/2025	08/09/2025	0.65
	30/09/2025	07/10/2025	0.65
	31/10/2025	07/11/2025	0.65
	26/11/2025	05/12/2025	0.65
	30/12/2025	08/01/2026	0.65
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
UF Reparto trimestral GBP Hedged	26/11/2025	05/12/2025	0.38
	30/12/2025	08/01/2026	0.37
F Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)			
	31/07/2025	07/08/2025	0.29
	29/08/2025	08/09/2025	0.29
	30/09/2025	07/10/2025	0.29
	31/10/2025	07/11/2025	0.29
	26/11/2025	05/12/2025	0.29
	30/12/2025	08/01/2026	0.29
U Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29
	31/07/2025	07/08/2025	0.29
	29/08/2025	08/09/2025	0.29
	30/09/2025	07/10/2025	0.29
	31/10/2025	07/11/2025	0.29
	26/11/2025	05/12/2025	0.29
	30/12/2025	08/01/2026	0.29
UA Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.35
	28/02/2025	07/03/2025	0.35
	31/03/2025	07/04/2025	0.36
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/05/2025	06/06/2025	0.36
	30/06/2025	08/07/2025	0.36
	31/07/2025	07/08/2025	0.36
	29/08/2025	08/09/2025	0.36
	30/09/2025	07/10/2025	0.37
	31/10/2025	07/11/2025	0.36
	26/11/2025	05/12/2025	0.36
	30/12/2025	08/01/2026	0.36
UA Reparto mensual EUR Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.35
	28/02/2025	07/03/2025	0.34
	31/03/2025	07/04/2025	0.36
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/05/2025	06/06/2025	0.35
	30/06/2025	08/07/2025	0.35
	31/07/2025	07/08/2025	0.35
	29/08/2025	08/09/2025	0.36
	30/09/2025	07/10/2025	0.35
	31/10/2025	07/11/2025	0.35
	26/11/2025	05/12/2025	0.35
	30/12/2025	08/01/2026	0.34
UF Reparto trimestral USD	26/11/2025	05/12/2025	0.37
	30/12/2025	08/01/2026	0.37
UF Reparto trimestral EUR Hedged	26/11/2025	05/12/2025	0.36
	30/12/2025	08/01/2026	0.36
UA Reparto mensual HKD	31/10/2025	07/11/2025	0.16

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)			
	26/11/2025	05/12/2025	0.35
	30/12/2025	08/01/2026	0.35
UF Reparto mensual HKD	31/10/2025	07/11/2025	0.16
	26/11/2025	05/12/2025	0.37
	30/12/2025	08/01/2026	0.36
UA Reparto mensual GBP Hedged	28/02/2025	07/03/2025	0.34
	31/03/2025	07/04/2025	0.35
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/05/2025	06/06/2025	0.35
	30/06/2025	08/07/2025	0.35
	31/07/2025	07/08/2025	0.36
	29/08/2025	08/09/2025	0.37
	30/09/2025	07/10/2025	0.36
	31/10/2025	07/11/2025	0.36
	26/11/2025	05/12/2025	0.36
	30/12/2025	08/01/2026	0.35
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.39
	28/02/2025	07/03/2025	0.39
	31/03/2025	07/04/2025	0.39
	30/04/2025	13/05/2025	0.39
	30/05/2025	06/06/2025	0.39
	30/06/2025	08/07/2025	0.39
	31/07/2025	07/08/2025	0.39
	29/08/2025	08/09/2025	0.39
	30/09/2025	07/10/2025	0.39
	31/10/2025	07/11/2025	0.39
	26/11/2025	05/12/2025	0.39
	30/12/2025	08/01/2026	0.39
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.60
	28/02/2025	07/03/2025	0.60
	31/03/2025	07/04/2025	0.60
	30/04/2025	13/05/2025	0.60
	30/05/2025	06/06/2025	0.60
	30/06/2025	08/07/2025	0.60
	31/07/2025	07/08/2025	0.60
	29/08/2025	08/09/2025	0.60
	30/09/2025	07/10/2025	0.60
	31/10/2025	07/11/2025	0.60
	26/11/2025	05/12/2025	0.60
	30/12/2025	08/01/2026	0.60
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.60
	28/02/2025	07/03/2025	0.60
	31/03/2025	07/04/2025	0.60
	30/04/2025	13/05/2025	0.60
	30/05/2025	06/06/2025	0.60

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2025	08/07/2025	0.60
	31/07/2025	07/08/2025	0.60
	29/08/2025	08/09/2025	0.60
	30/09/2025	07/10/2025	0.60
	31/10/2025	07/11/2025	0.60
	26/11/2025	05/12/2025	0.60
	30/12/2025	08/01/2026	0.60
I Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.51
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.48
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.50
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
	31/07/2025	07/08/2025	0.50
	29/08/2025	08/09/2025	0.49
	30/09/2025	07/10/2025	0.49
	31/10/2025	07/11/2025	0.49
	26/11/2025	05/12/2025	0.50
	30/12/2025	08/01/2026	0.49
T Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.31
	28/02/2025	07/03/2025	0.31
	31/03/2025	07/04/2025	0.31
	30/04/2025	13/05/2025	0.31
	30/05/2025	06/06/2025	0.31
	30/06/2025	08/07/2025	0.31
	31/07/2025	07/08/2025	0.31
	29/08/2025	08/09/2025	0.31
	30/09/2025	07/10/2025	0.31
	31/10/2025	07/11/2025	0.31
	26/11/2025	05/12/2025	0.31
	30/12/2025	08/01/2026	0.31
BL Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.72
	28/02/2025	07/03/2025	0.72
	31/03/2025	07/04/2025	0.72
	30/04/2025	13/05/2025	0.72
	30/05/2025	06/06/2025	0.75
	30/06/2025	08/07/2025	0.75
	31/07/2025	07/08/2025	0.75
	29/08/2025	08/09/2025	0.75
	30/09/2025	07/10/2025	0.75
	31/10/2025	07/11/2025	0.75
	26/11/2025	05/12/2025	0.75
	30/12/2025	08/01/2026	0.75
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.56
	28/02/2025	07/03/2025	0.56
	31/03/2025	07/04/2025	0.56

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	30/04/2025	13/05/2025	0.56
	30/05/2025	06/06/2025	0.56
	30/06/2025	08/07/2025	0.56
	31/07/2025	07/08/2025	0.56
	29/08/2025	08/09/2025	0.56
	30/09/2025	07/10/2025	0.56
	31/10/2025	07/11/2025	0.56
	26/11/2025	05/12/2025	0.56
	30/12/2025	08/01/2026	0.56
A Reparto mensual CHF Hedged	30/06/2025	08/07/2025	0.58
	31/07/2025	07/08/2025	0.58
	29/08/2025	08/09/2025	0.58
	30/09/2025	07/10/2025	0.58
	31/10/2025	07/11/2025	0.58
	26/11/2025	05/12/2025	0.58
	30/12/2025	08/01/2026	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 AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en <https://www.axa-im.lu/Our internal Policies> 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).

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

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.

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 31 de diciembre de 2025:

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	10.25%	18,533,839	18,998,909	-	18,998,909
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	10.75%	7,174,468	7,344,880	-	7,344,880
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	1.51%	2,182,866	2,292,587	-	2,292,587
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	2.59%	270,239	276,044	-	276,044
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	3.80%	4,790,059	4,975,328	-	4,975,328
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	USD	3.51%	5,925,951	6,423,875	-	6,423,875
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	4.50%	6,033,024	6,452,025	-	6,452,025
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	0.46%	470,826	507,840	-	507,840
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	5.91%	15,525,569	16,152,592	-	16,152,592
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	9.27%	17,060,855	17,487,533	-	17,487,533
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	8.17%	60,535,721	63,072,307	-	63,072,307
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	8.43%	16,532,354	17,436,751	-	17,436,751
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	7.08%	71,187,595	74,834,048	-	74,834,048
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3.45%	108,222,868	113,063,363	-	113,063,363
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	9.86%	490,986,213	517,372,731	-	517,372,731
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	15.89%	180,661,257	186,883,140	-	186,883,140
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	23.38%	62,041,221	65,911,662	-	65,911,662
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	2.26%	1,078,242	1,099,807	-	1,099,807
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	6.44%	39,427,313	41,336,506	-	41,336,506
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	5.17%	29,703,218	30,869,151	-	30,869,151
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	0.55%	6,471,675	7,118,186	-	7,118,186
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	1.28%	3,635,880	3,898,872	-	3,898,872
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	1.54%	5,628,438	6,191,282	-	6,191,282

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

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 - Europe Small Cap	EUR	5.05%	9,411,685	10,016,027	-	10,016,027
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	0.50%	3,063,534	3,304,378	-	3,304,378
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	0.90%	644,123	666,981	-	666,981
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	0.89%	2,484,926	2,620,628	-	2,620,628
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	10.43%	29,758,130	30,817,837	-	30,817,837
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	8.59%	90,446,541	95,368,277	-	95,368,277
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	3.42%	10,152,738	10,922,612	-	10,922,612
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	38.74%	341,369,893	369,128,164	-	369,128,164
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	6.30%	1,615,729	1,781,859	-	1,781,859
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1.48%	8,721,570	9,431,812	-	9,431,812
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	0.25%	815,005	879,078	-	879,078
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	10.82%	65,725,197	70,605,390	-	70,605,390
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	11.00%	14,170,298	15,450,113	-	15,450,113
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	USD	23.50%	132,125,429	145,717,934	-	145,717,934
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	18.35%	26,674,873	29,338,764	-	29,338,764
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	2.72%	1,012,148	1,063,808	-	1,063,808
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	2.13%	8,012,325	8,458,835	-	8,458,835
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	1.05%	1,031,498	1,112,590	-	1,112,590
AXA World Funds - Robotech	USD	0.72%	5,885,955	6,433,651	-	6,433,651
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	1.13%	2,268,165	2,446,480	-	2,446,480
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	0.34%	6,587,765	7,104,473	-	7,104,473
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	0.52%	5,313,193	5,842,577	-	5,842,577
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	3.41%	8,260,734	9,085,971	-	9,085,971
AXA World Funds - UK Equity	GBP	5.84%	4,312,347	4,743,145	-	4,743,145
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.37%	7,365,113	8,127,510	-	8,127,510
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	4.62%	82,718,267	86,930,066	-	86,930,066
AXA World Funds - US Growth	USD	0.25%	1,053,804	1,136,650	-	1,136,650
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	3.61%	95,106,912	99,529,528	-	99,529,528
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	4.50%	18,407,767	19,379,897	-	19,379,897

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander SA, Bank of Nova Scotia, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Financial Markets, BNP Paribas SA Paris Branch, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, JP Morgan Securities Plc, Jefferies international, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, UBS AG London Branch and Zuercher Kantonalbank.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025 y de 30 de diciembre de 2025, 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	18,198	6,369	11,829
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	14,468	5,064	9,404
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	3,849	1,347	2,502
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	7,326	2,564	4,762
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	14,682	5,139	9,543
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	5,542	1,940	3,602
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	50,029	17,510	32,519
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	USD	6,674	2,336	4,338
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	25,577	8,952	16,625
AXA World Funds - Digital Economy	USD	11,972	4,190	7,782
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	9	3	6
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	127,851	44,748	83,103
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	61,186	21,415	39,771
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	156,254	54,689	101,565
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	29,006	10,152	18,854
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	376,423	131,748	244,675
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	872,023	305,208	566,815
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	1,237,360	433,076	804,284
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	146,425	51,249	95,176
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	39,789	13,926	25,863
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	5,226	1,829	3,397
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	2,151	753	1,398
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	11,562	4,047	7,515
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	81,902	28,666	53,236
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	27,962	9,787	18,175
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	220,023	77,008	143,015
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	38,325	13,414	24,911
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	242,088	84,731	157,357
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	45,074	15,776	29,298
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	31,186	10,915	20,271
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	6,235	2,182	4,053
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	16,468	5,764	10,704
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	199,518	69,831	129,687
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	141,906	49,667	92,239
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	8,994	3,148	5,846
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	647,168	226,509	420,659
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	111	39	72
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	73,395	25,688	47,707
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	384,602	134,611	249,991
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	8,837	3,093	5,744
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	24,538	8,588	15,950
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	1,078	377	701
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	188,614	66,015	122,599
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	19,583	6,854	12,729
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	13,286	4,650	8,636
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	USD	311,248	108,937	202,311

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 - Inflation Plus	EUR	24,308	8,508	15,800
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	6,015	2,105	3,910
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	45,003	15,751	29,252
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	1,617	566	1,051
AXA World Funds - Robotech	USD	71,657	25,080	46,577
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	10,109	3,538	6,571
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	28,478	9,967	18,511
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	26,875	9,406	17,469
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	42,225	14,779	27,446
AXA World Funds - UK Equity	GBP	2,369	829	1,540
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	11,749	4,112	7,637
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	774,165	270,958	503,207
AXA World Funds - US Growth	USD	17,374	6,081	11,293
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	884,988	309,746	575,242
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	54,077	18,927	35,150

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 31 de diciembre de 2025 ascendía a:

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	31,740
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	USD	11,502,367
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	USD	190,792
Total		11,724,899

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	USD	8,148,645
Total		8,148,645

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	23,559,501
Total		23,559,501

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	21,305,543
Total		21,305,543

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	USD	1,263,426
AXA World Funds - Artificial Intelligence I Capitalisation USD	USD	579,264
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	USD	1,963
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	EUR	530,520
AXA World Funds - US Responsible Growth I Capitalisation USD	USD	65,265
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	USD	850,374
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	EUR	1,762,038
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	USD	138,505
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	USD	294,621
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	USD	781,309
AXA World Funds - Global Convertibles I Capitalisation EUR	EUR	293,450
Total		6,560,735

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	USD	6,080,140
Total		6,080,140

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	33,995,999
Total		33,995,999

AXA World Funds - Global Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	USD	7,203,675
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	EUR	4,917,150
Total		12,120,825

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	USD	607,322
Total		607,322

AXA World Funds - Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	USD	4,315,036
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	EUR	4,370,800
Total		8,685,836

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

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 Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)
- AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
- 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 Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)
- AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - US Growth
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 21: Acontecimientos significativos registrados durante el ejercicio

AXA World Funds - Longevity Economy pasó a denominarse AXA World Funds - People & Planet Equity el 9 de enero de 2025.

AXA World Funds - Next Generation pasó a denominarse AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI el 9 de enero de 2025.

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon liquidado el 13 de enero de 2025.

AXA World Funds - Defensive European Equity se lanzó el 31 de marzo de 2025.

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds se fusionó con el Subfondo AXA World Funds - Euro Bonds el 29 de Abril 2025.

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds se fusionó con el Subfondo AXA World Funds - Euro Strategic Bonds el 29 de Abril 2025.

AXA World Funds - ACT Social Progress pasó a denominarse AXA World Funds - Social el 21 de mayo de 2025.

AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact pasó a denominarse AXA World Funds - Multi Asset People & Planet el 21 de mayo de 2025.

AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe pasó a denominarse AXA World Funds - Europe Equity el 21 de mayo de 2025.

AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone pasó a denominarse AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity el 21 de mayo de 2025.

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon pasó a denominarse AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds el 21 de mayo de 2025.

AXA World Funds - Subordinated Bonds se lanzó el 3 septiembre de 2025.

AXA World Funds - AI & Metaverse pasó a denominarse AXA World Funds - Artificial Intelligence el 8 de septiembre de 2025.

AXA World Funds - Global Strategic Bonds pasó a denominarse AXA World Funds - Global Strategic Income el 8 de septiembre de 2025.

AXA World Funds - ACT Clean Economy pasó a denominarse AXA World Funds - Clean Energy el 8 de septiembre de 2025.

AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return se lanzó el 24 de septiembre de 2025.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2025

Nota 22: Acontecimientos posteriores

A 28 de enero de 2026, los accionistas de AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return habían reembolsado todas las acciones activas.

A 30 de enero de 2026, los accionistas de AXA World Funds - ACT Biodiversity habían reembolsado todas las acciones y el Subfondo se ha liquidado.

A 13 de marzo de 2026, el AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund y el AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon se ha liquidado.

No se han producido otros hechos posteriores.

Nota 23: Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

La información sobre las características medioambientales o sociales y/o las inversiones sostenibles está disponible en el apartado sin auditar relativo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros y sus correspondientes anexos, en su caso.

Anexo adicional no auditado

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 Biodiversity				
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.78%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.53%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.79%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
X Capitalización GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.29%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.69%	0.69%	0.19%	0.69%
ZI Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.16%	0.66%
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	0.40%	0.40%	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%
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%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	0.79%	0.79%	0.25%	0.83%
AX Capitalización EUR Hedged	0.36%	0.36%	0.18%	0.40%
I Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD	0.44%	0.44%	0.16%	0.48%

Anexo adicional no auditado

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 - 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%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)				
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%

Anexo adicional no auditado

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 - 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	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	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	0.85%	0.85%	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	1.70%	1.70%	0.39%	2.14%
A Capitalización EUR Hedged	1.73%	1.73%	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%
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)				
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	2.79%	2.79%	0.28%	2.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	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 (nota 1b)				
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 - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%

Anexo adicional no auditado

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 - 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%
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%

Anexo adicional no auditado

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 Short Duration Bonds (nota 1b)				
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 trimestral GBP 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%
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%

Anexo adicional no auditado

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 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%
I Reparto JPY Hedged	0.45%	0.45%	0.10%	0.47%
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%	0.89%
A Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.86%
A Reparto EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.86%
E Capitalización EUR	1.24%	1.24%	0.19%	1.26%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.59%
I Capitalización EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.34%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Reparto EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.34%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
X Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
X Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%
X Capitalización USD Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
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 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 no auditado

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 Selection				
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 - 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 (nota 1b)				
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	2.81%	2.25%	0.25%	2.27%
F Capitalización EUR PF	2.06%	1.25%	0.25%	1.27%
M Capitalización EUR PF	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

Anexo adicional no auditado

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 EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
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 EUR 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%	0.87%	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%

Anexo adicional no auditado

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 Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.20%	1.11%
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%
I Reparto 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	0.17%	0.17%	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 trimestral 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 no auditado

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%	1.52%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.55%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.55%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.52%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.02%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.02%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.78%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.81%
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 no auditado

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 Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.98%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.95%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.73%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.70%
I Capitalización CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.53%
I Capitalización GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
I Capitalización USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.56%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.59%
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%	1.47%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.47%
BE Capitalización EUR	2.43%	2.43%	0.23%	2.47%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.52%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.52%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.97%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.87%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.78%

Anexo adicional no auditado

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 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%
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	1.00%	1.00%	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%	0.80%
BE Capitalización EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.80%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.20%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.55%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.58%
F Capitalización USD Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.58%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.40%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.38%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
I Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.41%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
N Capitalización USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.08%
N Reparto USD Hedged	2.06%	2.06%	0.25%	2.08%
U Capitalización USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%
U Reparto USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.28%

Anexo adicional no auditado

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 Small Cap Equity QI (nota 1b)				
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	1.13%	1.13%	0.27%	1.18%
F Capitalización USD	1.13%	1.14%	0.24%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)				
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 Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%

Anexo adicional no auditado

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 EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
BE Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.94%
E Capitalización EUR	1.28%	1.28%	0.23%	1.29%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.64%
F Capitalización USD Hedged	0.66%	0.66%	0.26%	0.67%
G Capitalización USD Hedged	0.39%	0.39%	0.21%	0.40%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.14%	0.50%
I Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.11%	0.47%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
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 - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)				
I Capitalización USD PF	1.13%	1.13%	0.13%	1.13%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)				
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	3.63%	1.42%	0.22%	1.45%
A Reparto EUR PF	3.64%	1.42%	0.22%	1.45%
A Reparto mensual USD Hedged PF	3.91%	1.45%	0.25%	1.48%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	4.50%	2.48%	0.28%	2.51%
E Capitalización EUR PF	3.84%	2.17%	0.22%	2.20%
F Capitalización EUR PF	3.32%	0.82%	0.22%	0.85%
F Reparto EUR PF	3.19%	0.82%	0.22%	0.85%
I Capitalización EUR PF	3.01%	0.58%	0.13%	0.61%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)				
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 no auditado

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	2.54%	2.54%	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 (nota 1b)				
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 no auditado

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 (nota 1b)				
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	0.61%	0.60%	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 (nota 1b)				
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 no auditado

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	0.56%	0.56%	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	0.20%	0.20%	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%
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 no auditado

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	0.64%	0.64%	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%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
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 no auditado

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 no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (*)	PTR III (*)	PTR IV (*)
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	25.90%	36.29%	-	48.03%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	36.95%	90.38%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	12.25%	12.40%	-	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	31.98%	32.37%	-	20.45%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	19.65%	19.79%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	109.14%	110.53%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(51.02%)	(18.77%)	-	30.75%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	64.81%	71.55%	-	41.64%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	51.87%	64.88%	-	82.94%
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)	USD	72.94%	85.45%	-	112.89%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	42.30%	44.66%	36.87%	36.44%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	187.69%	187.69%	-	-
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	USD	77.75%	90.09%	-	56.51%
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR	395.14%	523.84%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	263.99%	291.26%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy	USD	38.73%	50.53%	36.82%	36.28%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	65.60%	71.90%	50.35%	48.49%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	85.04%	90.22%	76.05%	70.99%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	10.45%	33.09%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	26.78%	150.33%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	23.31%	30.26%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	7.02%	30.79%	-	35.23%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	(0.92%)	22.31%	-	27.52%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	32.50%	71.10%	-	36.47%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	(24.74%)	39.92%	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	56.20%	58.40%	-	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	10.60%	30.05%	-	-
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	133.14%	133.89%	-	69.47%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	45.57%	56.09%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	(0.34%)	7.28%	-	-
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	(7.66%)	18.14%	-	31.49%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	(1.96%)	118.18%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	50.33%	53.38%	38.54%	39.11%
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	122.81%	124.99%	-	64.91%
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	(11.98%)	21.16%	27.49%	26.35%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	6.92%	37.38%	-	-

(1) $PTR I = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - (TOTAL\ SUSCRIPCIONES + TOTAL\ REEMBOLSOS)}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ MENSUAL} \times 100$

*() $PTR II = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - SUMA\ DE\ LOS\ FLUJOS\ DIARIOS\ DE\ ENTRADAS\ O\ SALIDAS}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

*() 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 patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (*)	PTR III (*)	PTR IV (*)
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	153.39%	180.98%	-	124.56%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	14.98%	14.98%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	83.59%	87.48%	-	78.94%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	135.94%	158.92%	-	97.01%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	56.36%	62.77%	77.54%	74.63%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	168.77%	168.89%	87.30%	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	133.45%	137.19%	-	74.72%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	67.11%	72.15%	58.72%	58.52%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	123.24%	126.03%	-	120.29%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	107.34%	124.68%	-	93.66%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	93.31%	107.11%	-	60.14%
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	39.28%	46.38%	30.88%	31.20%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	72.54%	81.53%	-	58.15%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	15.41%	24.30%	-	34.97%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	360.59%	368.12%	-	193.93%
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	USD	36.40%	56.10%	47.30%	44.34%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	38.20%	(690.68%)	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	382.18%	409.77%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	41.79%	43.91%	-	24.52%
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	USD	64.81%	156.01%	-	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR	(14.56%)	44.85%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	43.13%	55.66%	-	38.29%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	218.65%	228.46%	128.67%	131.07%
AXA World Funds - Robotech	USD	24.93%	35.40%	-	23.00%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	106.36%	108.63%	-	57.27%
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	(12.37%)	51.75%	-	37.07%
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	EUR	135.10%	68.95%	-	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	16.35%	30.93%	36.18%	36.13%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	(18.57%)	(5.59%)	-	-
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	49.40%	57.87%	-	38.83%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	26.67%	31.91%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	(3.26%)	14.22%	-	49.05%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	20.33%	140.33%	-	62.39%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	178.73%	178.77%	-	88.97%

(1) $PTR I = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - (TOTAL\ SUSCRIPCIONES + TOTAL\ REEMBOLSOS)}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ MENSUAL} \times 100$

*() $PTR II = \frac{(TOTAL\ COMPRAS + TOTAL\ VENTAS) - SUMA\ DE\ LOS\ FLUJOS\ DIARIOS\ DE\ ENTRADAS\ O\ SALIDAS}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO} \times 100$

*() 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 patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (*)	PTR III (*)	PTR IV (*)
AXA World Funds - US Growth	USD	14.34%	24.05%	27.66%	26.96%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(39.79%)	(25.92%)	45.53%	42.54%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	61.08%	67.03%	-	70.16%

(1) $\text{PTR I} = \frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(*) $\text{PTR II} = \frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(*) 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 patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional no auditado

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 del Depositario*	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*		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 Biodiversity	44,629	847	1,255	-	9,510	20,178	226	-	76,645	65,880
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	2,878	5,643	12,818	-	-	-	21,339	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	-	-	1	2	9	-	-	-	12	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	60,995	1,873	-	-	-	29,265	82,335	-	174,468	174,468
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	34,749	-	-	-	-	2	73,464	-	108,215	108,215
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	2,769	473	884	470	5,571	164	3,429	-	13,760	6,835
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	8,011	-	22,936	-	-	-	30,947	-
AXA World Funds - ACT Human Capital	47,547	3,580	90	-	9,590	45,442	60,305	-	166,554	156,874
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	294	-	795	-	-	-	1,089	-
AXA World Funds - Artificial Intelligence (nota 1b)	22,738	1,208	1,775	43	3,964	4,291	8,675	-	42,694	36,912
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	3	-	6,741	-	-	-	6,744	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	-	57,694	6,184	-	735,236	-	-	-	799,114	57,694
AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	30,605	926	266	-	508	4,346	8,613	-	45,264	44,490
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	13	-	221	-	1,266	-	-	-	1,500	13
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	26,922	4,728	5,494	-	10,388	21,188	13,784	-	82,504	66,622
AXA World Funds - Digital Economy	84,275	29,734	967	-	24,796	20,870	16,112	-	176,754	150,991

* 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 no auditado

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*		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 - Emerging Markets Responsible Equity QI	28,789	6,148	11,479	990	14,175	-	86,069	-	147,650	121,006	
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	-	-	2,599	-	7,667	-	-	-	10,266	-	
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	1,080	-	9,967	-	-	-	11,047	-	
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	3,844	1,624	23,917	-	-	-	29,385	-	
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	1,025	-	9,064	-	-	-	10,089	-	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	1,702	-	35,124	-	-	-	36,826	-	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	4,867	348	86,497	-	-	-	91,712	-	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	1,461,911	14,546	-	153,407	-	-	-	1,629,864	1,461,911	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	11,410	8,246	4,866	20,002	-	-	-	44,524	11,410	
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	6,167	-	11,979	-	-	-	18,146	-	
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	-	-	132	-	1,086	-	-	-	1,218	-	
AXA World Funds - Euro Selection	31,733	3,112	744	67	3,726	10,468	41,417	-	91,267	86,730	
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	1,234	-	15,623	-	-	-	16,857	-	
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	4,861	-	14,392	-	-	-	19,253	-	
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	458,288	357,234	8,129	-	37,934	258,898	362,761	-	1,483,244	1,437,181	
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	185,784	1,623	6,148	-	25,773	-	47,278	-	266,606	234,685	
AXA World Funds - Europe Real Estate	148,520	11,115	5,823	3,898	13,462	108,120	74,085	-	365,023	341,840	
AXA World Funds - Europe Small Cap	129,218	10,867	-	-	-	60,395	111,083	-	311,563	311,563	
AXA World Funds - Evolving Trends	68,546	10,588	5,169	10,136	3,702	23,632	92,872	-	214,645	195,638	
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	1,033	1,711	658	4,214	-	-	-	7,616	1,033	
AXA World Funds - Global Convertibles	5,376	52	2,555	4,729	6,524	-	-	-	19,236	5,428	

* 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 no auditado

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 Dynamic Allocation	-	-	700	178	2,357	-	-	-	3,235	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	231	220	26,541	-	-	-	26,992	-
AXA World Funds - Global Flexible Property	27,580	1,855	2,493	3,192	10,709	2,787	2,951	-	51,567	35,173
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	10,017	9,998	20,530	-	-	-	40,545	-
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	16,711	1,273	2,875	7,355	2,228	7,754	9,933	-	48,129	35,671
AXA World Funds - Global Income Generation	29,190	3,264	5,047	3,399	10,484	14,905	24,251	-	90,540	71,610
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	5,829	3,277	30,467	-	-	-	39,573	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	2,665	-	12,572	-	-	-	15,237	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	6,781	-	40,595	-	-	-	47,376	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	60,158	3,571	8,641	4,689	11,078	16,137	43,278	-	147,552	123,144
AXA World Funds - Global Real Estate	108,651	7,218	2,234	-	13,205	34,205	9,773	-	175,286	159,847
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	-	-	9,210	-	17,316	-	-	-	26,526	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	279	-	16,712	-	-	-	16,991	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	155,268	4,247	1,309	2,682	1,164	52,585	23,515	-	240,770	235,615
AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	-	-	6,018	-	17,519	-	-	-	23,537	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	697	83	233	414	321	318	189	-	2,255	1,287
AXA World Funds - Inflation Plus	-	17,710	7,028	-	29,340	-	-	-	54,078	17,710
AXA World Funds - Italy Equity	7,244	329	2,180	63	3,973	-	6,153	-	19,942	13,726
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)	-	-	3,034	-	6,936	-	-	-	9,970	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	5,842	80	2,973	9,909	9,876	3,461	4,228	-	36,369	13,611

* 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 no auditado

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 - Optimal Income	58,658	52,663	6,456	-	9,622	123,745	50,592	-	301,736	285,658
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	50,035	5,209	2,779	-	16,784	24,607	24,528	-	123,942	104,379
AXA World Funds - Robotech	85,127	14,889	2,969	-	35,691	-	20,993	-	159,669	121,009
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	20,115	258	2,068	-	8,745	5,724	5,369	-	42,279	31,466
AXA World Funds - Social (nota 1b)	35,328	7,224	17	-	35	44,270	14,200	-	101,074	101,022
AXA World Funds - Subordinated Bonds (nota 1b)	-	-	580	-	2,895	-	-	-	3,475	-
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	164,222	6,648	11,193	-	39,457	27,281	55,444	-	304,245	253,595
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	143,558	2,298	2,626	-	30,289	-	107,979	-	286,750	253,835
AXA World Funds - Switzerland Equity	76,935	-	1,384	-	8,187	-	-	-	86,506	76,935
AXA World Funds - UK Equity	28,999	3,105	1,062	-	2,742	57,749	620	-	94,277	90,473
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	13,898	-	23,771	-	-	-	37,669	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	2,746	-	6,810	14,188	55,333	-	-	-	79,077	2,746
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	18	-	91	-	-	-	109	-
AXA World Funds - US Growth	44,006	1,948	3,745	-	29,448	-	155	-	79,302	46,109
AXA World Funds - US High Yield Bonds	3,015	-	21,022	-	65,891	-	-	-	89,928	3,015
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	3,184	-	9,796	-	-	-	12,980	-

* 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 no auditado

Aptos para el PEA o Plan d'Épargne 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 31 de diciembre de 2025:	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	96.89%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap	90.79%	75.44%
AXA World Funds - Italy Equity	96.35%	-
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	96.43%	-

Anexo adicional no auditado

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 no auditado

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 31 de diciembre de 2025
prorrata del patrimonio del fondo¹

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 no auditado

Riesgos Globales

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF

El enfoque de los compromisos se utiliza en la mayoría de los Subfondos de AXA World Funds para calcular la exposición global, con la excepción de los siguientes 7 Subfondos, para los cuales se utiliza el método del VaR absoluto:

- AXA World Funds - Defensive Optimal Income
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b)
- AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds

A continuación se indican los parámetros, las características y los resultados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 31 de diciembre de 2025:

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1))				Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite				
AXA World Funds – Defensive Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max:	3.08%	Max:	8.72%
							Min:	1.12%	Min:	3.17%
							Average:	1.74%	Average:	4.93%
										60.83%

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)	Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite				
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max: 1.52%	Max: 4.29%		
							Min: 0.51%	Min: 1.43%		53.61%
							Average: 0.72%	Average: 2.05%		

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds – Global Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max:	5.73%	Max:	16.19%	257.73%
							Min:	2.89%	Min:	8.17%	
							Average:	4.00%	Average:	11.30%	
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max:	2.13%	Max:	6.02%	706.61%
							Min:	1.24%	Min:	3.52%	
							Average:	1.68%	Average:	4.75%	
Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo	Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)	
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max	4.04%	Max	11.42%	65.69%
							Min	1.50%	Min	4.25%	
							Average	2.37%	Average	6.69%	

(1) Parámetros del folleto.

(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.

(3) El cálculo corresponde a la suma de los notacionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t

Anexo adicional no auditado

Riesgos Globales (continuación)

Información relativa a los riesgos globales conforme a la Circular 11/512 de la CSSF (continuación)

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - Optimal Income	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max	4.51%	Max	12.76%	121.30%
							Min	1.15%	Min	3.26%	
							Average	2.27%	Average	6.43%	

Nombre del Subfondo	Método utilizado para calcular la exposición global	Modelo	Parámetros (1)				Niveles de VaR durante el periodo		Niveles de VaR con parámetros de la AEVM (2)		Nivel de Apalancamiento alcanzado (3)
			Nivel de confianza	Horizonte	Periodo de observación	Limite					
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	Absolute VaR	Monte Carlo	95%	5D	1 year	7.00%	Max:	1.46%	Max:	4.13%	29.24%
							Min:	0.38%	Min:	1.08%	
							Average:	0.63%	Average:	1.79%	

(1) Parámetros del folleto.
(2) Los resultados obtenidos utilizando los parámetros definidos en las directrices 10/788 de la AEVM se expresan con un factor de ajuste de 2.82863817.
(3) El cálculo corresponde a la suma de los nocionales de los instrumentos derivados financieros en los que el fondo mantenía inversiones en un momento determinado dividida entre los activos gestionados en ese mismo momento t

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

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-to-market), 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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
	USD	USD	EUR	USD
Liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	11.00%	12.00%	2.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	18,533,839	7,174,468	2,182,866	270,239
Proporción de activos bajo gestión	10.25%	10.75%	1.51%	2.59%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	18,242,849	7,344,880	2,280,146	276,044
Renta variable	756,060	-	12,441	-
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	18,533,839	7,174,468	2,182,866	270,239
Divisas²				
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	7,796	-	-	-
de tres meses a un año	11,291	-	22,649	-
más de un año	18,223,762	7,344,880	2,257,497	276,044
operaciones pendientes	756,060	-	12,441	-

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Asian	AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
	USD	USD	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	5.00%	6.00%	4.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	4,790,059	5,925,951	6,033,024	470,826
Proporción de activos bajo gestión	3.80%	3.51%	4.50%	0.46%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,511,617	3,465,227	4,621,831	368,516
Renta variable	463,711	2,958,648	1,830,194	139,324
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	4,790,059	5,925,951	6,033,024	470,826
Divisas²				
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	1,655	-	1,971	-
de tres meses a un año	490,031	2,397,708	1,460,282	254,989
más de un año	4,019,931	1,067,519	3,159,578	113,527
operaciones pendientes	463,711	2,958,648	1,830,194	139,324

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Emerg USD	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	9.00%	9.00%	9.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	15,525,569	17,060,855	60,535,721	16,532,354
Proporción de activos bajo gestión	5.91%	9.27%	8.17%	8.43%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	14,882,755	17,487,533	61,695,246	17,293,771
Renta variable	1,269,837	-	1,377,061	142,980
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	15,525,569	17,060,855	60,535,721	16,532,354
Divisas²				
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	22,369	-	37,763	8,154
de tres meses a un año	422,107	-	598,860	254,108
más de un año	14,438,279	17,487,533	61,058,623	17,031,509
operaciones pendientes	1,269,837	-	1,377,061	142,980

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro C	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return	AXA World Funds - Euro Government Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	7.00%	4.00%	13.00%	16.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	71,187,595	108,222,868	490,986,213	180,661,257
Proporción de activos bajo gestión	7.08%	3.45%	9.86%	15.89%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	71,767,064	112,067,970	501,444,106	153,934,742
Renta variable	3,066,984	995,393	15,928,625	32,948,398
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	71,187,595	108,222,868	490,986,213	180,661,257
Divisas²				
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	488,118	54,242	807,002	633,010
de tres meses a un año	10,451,522	519,459	32,347,403	1,592,971
más de un año	60,827,424	111,494,269	468,289,701	151,708,761
operaciones pendientes	3,066,984	995,393	15,928,625	32,948,398

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro II	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	24.00%	2.00%	7.00%	5.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	62,041,221	1,078,242	39,427,313	29,703,218
Proporción de activos bajo gestión	23.38%	2.26%	6.44%	5.17%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	35,759,729	1,099,807	38,774,862	30,702,655
Renta variable	30,151,933	-	2,561,644	166,496
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	3,206,465	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	58,834,756	1,078,242	39,427,313	29,703,218
Divisas²				
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	-	-	84,875	27,971
de tres meses a un año	5,429,093	-	1,196,243	559,567
más de un año	30,330,636	1,099,807	37,493,744	30,115,117
operaciones pendientes	30,151,933	-	2,561,644	166,496

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Europe	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate	AXA World Funds - Europe Small Cap
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	(60.00%)	3.00%	6.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	6,471,675	3,635,880	5,628,438	9,411,685
Proporción de activos bajo gestión	0.55%	1.28%	1.54%	5.05%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	13,776	2,112,264	4	7,073,411
Renta variable	7,104,410	1,786,608	6,191,278	2,942,616
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	6,471,675	3,635,880	5,628,438	9,411,685
Divisas²				
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	-	-	-	2,443,788
más de un año	13,776	2,112,264	4	4,629,623
operaciones pendientes	7,104,410	1,786,608	6,191,278	2,942,616

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Evolvi	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
	USD	USD	EUR	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	1.00%	1.00%	13.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	3,063,534	644,123	2,484,926	29,758,130
Proporción de activos bajo gestión	0.50%	0.90%	0.89%	10.43%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	2,397,834	558,557	1,897,668	28,156,474
Renta variable	906,544	108,424	722,960	2,661,363
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	3,063,534	644,123	2,484,926	29,758,130
Divisas²				
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	-	-	474	86,676
de tres meses a un año	1,659,143	2,626	8,333	991,499
más de un año	738,691	555,931	1,888,861	27,078,299
operaciones pendientes	906,544	108,424	722,960	2,661,363

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	13.00%	5.00%	41.00%	9.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	90,446,541	10,152,738	341,369,893	1,615,729
Proporción de activos bajo gestión	8.59%	3.42%	38.74%	6.30%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	83,719,166	4,802,395	150,963,957	906
Renta variable	11,649,111	6,120,217	218,164,207	1,780,953
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	-	4,170,821	48,450,860	1,614,571
más de un año	-	402,765	124,102,793	-
operaciones pendientes	90,446,541	5,579,152	168,816,240	1,158
Divisas²				
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	29,760	3,169	-	-
de tres meses a un año	2,824,671	688,989	6,432,746	627
más de un año	80,864,735	4,110,237	144,531,211	279
operaciones pendientes	11,649,111	6,120,217	218,164,207	1,780,953

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global	AXA World Funds - Global Real Estate	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	2.00%	-	12.00%	13.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	8,721,570	815,005	65,725,197	14,170,298
Proporción de activos bajo gestión	1.48%	0.25%	10.82%	11.00%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	4,417,412	637,906	29,517,323	2,390,563
Renta variable	5,014,400	241,172	41,088,067	13,059,550
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	-	-	17,520,815	10,988,674
más de un año	-	-	8,462,005	-
operaciones pendientes	8,721,570	815,005	39,742,377	3,181,624
Divisas²				
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	2,190	-	2,762	1,627
de tres meses a un año	1,421,964	441,389	185,290	2,357
más de un año	2,993,258	196,517	29,329,271	2,386,579
operaciones pendientes	5,014,400	241,172	41,088,067	13,059,550

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 - Optimal Income EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	(186.00%)	24.00%	3.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	132,125,429	26,674,873	1,012,148	8,012,325
Proporción de activos bajo gestión	23.50%	18.35%	2.72%	2.13%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	41,010,511	2,562,909	1,040,786	4,719,075
Renta variable	104,707,423	26,775,855	23,022	3,739,760
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	26,779,074	23,400,434	-	-
más de un año	31,534,033	-	-	-
operaciones pendientes	73,812,322	3,274,439	1,012,148	8,012,325
Divisas²				
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	30,973	-	-	-
de tres meses a un año	596,407	1,773,363	41,912	337,549
más de un año	40,383,131	789,546	998,874	4,381,526
operaciones pendientes	104,707,423	26,775,855	23,022	3,739,760

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - People USD	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Social (nota 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	1.00%	1.00%	-
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	1,031,498	5,885,955	2,268,165	6,587,765
Proporción de activos bajo gestión	1.05%	0.72%	1.13%	0.34%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	807,355	1,461,546	1,775,297	5,166,770
Renta variable	305,235	4,972,105	671,183	1,937,703
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	1,031,498	5,885,955	2,268,165	6,587,765
Divisas²				
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	558,636	973,658	1,228,388	3,539,758
más de un año	248,719	487,888	546,909	1,627,012
operaciones pendientes	305,235	4,972,105	671,183	1,937,703

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Sustai	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	EUR	CHF	GBP	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	1.00%	4.00%	12.00%	-
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	5,313,193	8,260,734	4,312,347	7,365,113
Proporción de activos bajo gestión	0.52%	3.41%	5.84%	0.37%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	40,660	17,585	9,180	-
Renta variable	5,801,917	9,068,386	4,733,965	8,127,510
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	5,313,193	8,260,734	4,312,347	7,365,113
Divisas²				
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	2,357	-	-	-
más de un año	38,303	17,585	9,180	-
operaciones pendientes	5,801,917	9,068,386	4,733,965	8,127,510

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - US Dy	AXA World Funds - US Growth	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)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	12.00%	-	6.00%	7.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	82,718,267	1,053,804	95,106,912	18,407,767
Proporción de activos bajo gestión	4.62%	0.25%	3.61%	4.50%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	71,605,587	824,814	81,262,100	14,316,344
Renta variable	15,324,479	311,836	18,267,428	5,063,553
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	82,718,267	1,053,804	95,106,912	18,407,767
Divisas²				
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	184,726	-	49,551	43,490
de tres meses a un año	886,426	570,717	2,028,184	269,629
más de un año	70,534,435	254,097	79,184,365	14,003,225
operaciones pendientes	15,324,479	311,836	18,267,428	5,063,553

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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
		USD	USD	EUR	USD
	Nombre	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,975,511	6,888,269	2,140,418	167,895
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,279,134	286,199	42,448	102,344
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	HSBC BANK PLC	-	-	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,411,222	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	867,972	-	-	-
	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b)	AXA World Funds - Defensive Optimal Income	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
		USD	USD	EUR	USD
	Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,350,914	4,427,263	3,562,002	470,826
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	THE BANK OF NOVA SCOTIA	NATIXIS SA	-
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	900,396	1,498,688	955,675	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	-
	Nombre	HSBC BANK PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	629,134	-	808,225	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	Barclays Bank PLC	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	302,353	-	505,248	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	Barclays Bank PLC	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	221,643	-	201,874	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	201,366	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	184,253	-	-	-
	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
		USD	EUR	EUR	EUR
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,708,976	8,304,493	30,155,363	8,643,706
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	HSBC BANK PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,496,356	6,518,173	9,376,853	4,050,565
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	UBS AG LONDON BRANCH	UBS AG LONDON BRANCH	RBC EUROPE LIMITED
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,324,769	1,586,840	7,935,701	2,560,721
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	SOCIETE GENERALE SA	UBS AG LONDON BRANCH
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,694,623	447,198	5,089,915	1,014,292
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	HSBC BANK PLC
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,992,925	204,151	4,118,588	263,070
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	RBC EUROPE LIMITED	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	307,920	-	1,488,589	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	Zuercher Kantonalbank	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	996,771	-
	País de la contraparte	-	-	Suiza	-
	Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	869,043	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	438,451	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	66,448	-
	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	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
Nombre	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	21,578,104	35,829,403	139,285,867	95,433,565
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC	NATWEST MARKETS PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	16,000,563	24,002,895	110,354,899	26,011,984
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	8,895,861	12,885,998	61,205,796	17,094,889
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	7,194,805	12,061,003	50,177,947	9,987,014
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS SA	UBS AG LONDON BRANCH	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	6,320,306	8,017,182	37,786,020	7,231,695
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,982,630	5,782,051	34,275,011	6,717,722
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Banco Santander, S.A.
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,300,028	5,742,050	20,968,652	5,515,092
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	España
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	HSBC BANK PLC
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,786,894	2,997,384	12,530,327	4,316,591
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	HSBC BANK PLC	Banco Santander, S.A.	Zuercher Kantonalbank	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	914,648	904,902	6,438,199	3,796,645
País de la contraparte	Reino Unido	España	Suiza	Reino Unido
Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	853,743	-	6,290,323	2,941,353
País de la contraparte	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	32,395,211	1,078,242	11,818,667	16,367,757
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	NATWEST MARKETS PLC	-	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	15,842,562	-	8,654,364	6,827,461
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	10,024,584	-	8,118,430	4,111,153
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	Barclays Bank PLC	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,778,864	-	6,971,320	1,635,479
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	-	Banco Santander, S.A.	RBC EUROPE LIMITED
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,974,071	761,368
País de la contraparte	-	-	España	Reino Unido
Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,012,409	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	772,214	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	105,838	-
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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR
Nombre	NATIXIS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	6,471,675	1,809,386	5,358,000	4,112,415
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Francia
Nombre	-	THE BANK OF NOVA SCOTIA	THE BANK OF NOVA SCOTIA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,261,921	270,438	3,978,520
País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	NATIXIS SA
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	212,363	-	1,320,750
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Francia
Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	202,250	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	SOCIETE GENERALE SA	-	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	149,960	-	-
País de la contraparte	-	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
		USD	USD	EUR	USD
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,063,534	456,125	1,181,799	9,988,184
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	187,998	856,097	9,447,562
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	HSBC BANK PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	223,515	3,665,616
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	223,515	2,403,467
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	-	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	2,088,077
	País de la contraparte	-	-	-	Reino Unido
	Nombre	-	-	-	Zuercher Kantonalbank
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	955,922
	País de la contraparte	-	-	-	Suiza
	Nombre	-	-	-	BNP PARIBAS SA
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	848,119
	País de la contraparte	-	-	-	Francia
	Nombre	-	-	-	UBS AG LONDON BRANCH
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	-	361,183
	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
1	Nombre	Barclays Bank PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	32,021,307	4,573,585	173,139,515	1,614,571
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Francia
2	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,670,698	1,548,031	135,685,515	1,158
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
3	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Zuercher Kantonalbank	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,384,363	1,128,154	12,094,915	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Suiza	-
4	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	HSBC BANK PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,753,226	1,009,786	11,877,786	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
5	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	NATWEST MARKETS PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,173,628	928,118	5,403,986	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
6	Nombre	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,958,136	688,350	2,339,937	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
7	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Banco Santander, S.A.	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,788,495	276,714	828,239	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	-
8	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,355,093	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
9	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	563,362	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
10	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	510,913	-	-	-
	País de la contraparte	Suiza	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	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
	EUR	EUR	EUR	EUR
Nombre	NATIXIS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,867,994	815,005	25,982,820	10,988,674
País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Francia	Francia
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SA	HSBC BANK PLC
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	3,587,433	-	11,259,019	3,000,447
País de la contraparte	Reino Unido	-	Francia	Reino Unido
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	809,323	-	10,707,202	181,177
País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	Banco Santander, S.A.	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	403,748	-	7,886,313	-
País de la contraparte	Reino Unido	-	España	-
Nombre	BNP PARIBAS SA	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	53,072	-	5,766,973	-
País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	2,697,248	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	610,823	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	307,565	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	302,811	-
País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	204,423	-
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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Optimal Income
		USD	EUR	EUR	EUR
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	58,313,107	23,400,434	933,600	2,271,739
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NATIXIS SA
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,794,595	3,274,439	78,548	1,852,658
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Francia
	Nombre	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-	-	Banco Santander, S.A.
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,510,126	-	-	1,384,950
	País de la contraparte	Francia	-	-	España
	Nombre	Banco Santander, S.A.	-	-	RBC EUROPE LIMITED
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,963,803	-	-	942,206
	País de la contraparte	España	-	-	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,852,108	-	-	718,982
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,140,940	-	-	622,755
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
	Nombre	HSBC BANK PLC	-	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,350,020	-	-	219,035
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	Reino Unido
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,762,795	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,350,021	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,463,405	-	-	-
	País de la contraparte	Suiza	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Social (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI
		USD	USD	USD	USD
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	THE BANK OF NOVA SCOTIA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,031,498	3,826,093	2,268,165	6,536,010
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	BNP PARIBAS SA
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,797,817	-	51,755
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Francia
	Nombre	-	NATIXIS SA	-	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	206,874	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-
	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	55,171	-	-
	País de la contraparte	-	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		EUR	CHF	GBP	USD
1	Nombre	NATIXIS SA	NATIXIS SA	NATIXIS SA	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,283,000	8,260,734	4,312,347	7,365,113
	País de la contraparte	Francia	Francia	Francia	Suiza
2	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	30,193	-	-	-
	País de la contraparte	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		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
		USD	USD	USD	USD
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	26,571,265	1,053,804	30,141,337	8,779,744
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	18,857,926	-	29,332,087	4,262,553
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	UBS AG LONDON BRANCH	Barclays Bank PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	12,685,244	-	12,940,014	2,585,616
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,761,856	-	11,403,181	2,455,116
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,601,825	-	6,278,105	324,738
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,240,151	-	4,649,375	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	HSBC BANK PLC	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	362,813	-
	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 no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b) USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos				
Importe absolute	(1,579,708)	75,092	361,344	(543,025)
Proporción de activos bajo gestión	(0.27)%	0.07%	1.86%	(0.59)%
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	(1,579,708)	75,092	361,344	(543,025)
operaciones pendientes	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2025, no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Total Return Swaps (TRS) (continuación)

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 (nota 1b) EUR	AXA World Funds - Liquid Uncorrelated Alternative Return (nota 1b) USD
Name	SOCIETE GENERALE S.A.	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	MACQUARIE BANK EUROPE DESIGNATED ACTIVITY CO
1 Gross volume outstanding transactions	30,891	75,092	361,344	452,228
Currency	USD	USD	EUR	USD
Counterparty's country	France	France	France	United Kingdom
Name	BNP PARIBAS SA			BARCLAYS BANK IRELAND PLC
2 Gross volume outstanding transactions	(66,755)			(100,860)
Currency	USD			USD
Counterparty's country	France			Ireland
Name	UBS EUROPE SE			JP MORGAN SECURITIES PLC
3 Gross volume outstanding transactions	(95,580)			(111,971)
Currency	USD			USD
Counterparty's country	Germany			United Kingdom
Name	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG			BOFA SECURITIES EUROPE SA
4 Gross volume outstanding transactions	(144,194)			(176,767)
Currency	USD			USD
Counterparty's country	Germany			France
Name	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE			CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG
5 Gross volume outstanding transactions	(542,618)			(605,656)
Currency	USD			USD
Counterparty's country	Germany			Germany
Name	JP MORGAN SE			
6 Gross volume outstanding transactions	(761,452)			
Currency	USD			
Counterparty's country	Germany			

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
		USD	USD	EUR	USD
1	Nombre	European Union	European Investment Bank	Japan	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	5,348,005	7,050,623	2,247,452	111,371
2	Nombre	European Investment Bank	European Union	Republique Francaise	European Union
	Volumen de garantías recibidas	4,812,438	291,923	32,695	68,807
3	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	Novo Nordisk Foundation	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	3,285,763	2,334	3,268	50,276
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	-	ASML Holding N.V.	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,519,688	-	3,268	38,544
5	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	-	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,770,581	-	2,144	6,810
6	Nombre	Unknown	-	Roche Holding AG	Canada
	Volumen de garantías recibidas	567,041	-	1,523	214
7	Nombre	Royaume de Belgique	-	Unknown	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	445,147	-	670	22
8	Nombre	AMAZON.COM, INC.	-	WSP GLOBAL INC.	Kingdom of the Netherlands
	Volumen de garantías recibidas	189,028	-	595	-
9	Nombre	APPLE INC.	-	ESSILORLUXOTTICA SA	Kingdom of Denmark
	Volumen de garantías recibidas	189,019	-	563	-
10	Nombre	MICROSOFT CORPORATION	-	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	-
	Volumen de garantías recibidas	189,017	-	403	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b) USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI USD
1	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	2,449,801	3,460,383	2,786,635	368,001
2	Nombre	Republique Francaise	Unknown	European Investment Bank	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	1,094,681	804,955	847,182	36,776
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	ASML Holding N.V.	Unknown	Novo Nordisk Foundation
	Volumen de garantías recibidas	461,978	345,814	484,902	36,045
4	Nombre	European Union	Novo Nordisk Foundation	Bundesrepublik Deutschland	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	Volumen de garantías recibidas	271,281	338,937	406,684	24,101
5	Nombre	European Investment Bank	SCHNEIDER ELECTRIC SE	European Union	Roche Holding AG
	Volumen de garantías recibidas	214,846	226,624	323,326	17,099
6	Nombre	Unknown	Roche Holding AG	ASML Holding N.V.	SAFRAN SA
	Volumen de garantías recibidas	162,350	160,780	205,613	10,483
7	Nombre	ASML Holding N.V.	Glencore International AG	Federal Chancellery of Austria	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	70,330	104,906	202,141	7,529
8	Nombre	Novo Nordisk Foundation	BARRATT REDROW PLC	Novo Nordisk Foundation	ESSILORLUXOTTICA SA
	Volumen de garantías recibidas	68,931	104,904	201,524	6,327
9	Nombre	AMAZON.COM, INC.	INTERTEK GROUP PLC	SCHNEIDER ELECTRIC SE	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA
	Volumen de garantías recibidas	49,321	104,902	134,746	4,551
10	Nombre	APPLE INC.	CONVATEC GROUP PLC	Roche Holding AG	EIFFAGE SA
	Volumen de garantías recibidas	49,319	104,901	95,596	1,624

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Investment Bank	European Union	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	3,927,395	11,141,847	23,445,456	6,225,088
2	Nombre	European Union	Republique Francaise	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	3,575,935	3,653,808	19,506,087	4,019,636
3	Nombre	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,780,679	1,952,543	9,652,806	3,163,447
4	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,567,403	465,785	5,403,815	3,038,845
5	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Royaume de Belgique	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,708,401	264,365	1,976,193	350,573
6	Nombre	Unknown	Canada	Royaume de Belgique	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	831,607	8,308	1,223,047	340,571
7	Nombre	AMAZON.COM, INC.	European Financial Stability Facility SA	Unknown	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	274,097	861	922,423	144,539
8	Nombre	APPLE INC.	Kingdom of the Netherlands	European Financial Stability Facility SA	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	274,084	16	381,499	65,135
9	Nombre	MICROSOFT CORPORATION	Kingdom of Denmark	CISCO SYSTEMS, INC.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	274,081	-	76,996	20,623
10	Nombre	META	-	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	274,051	-	76,995	20,622

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		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
1	Nombre	European Union	European Investment Bank	Republique Francaise	European Union
	Volumen de garantías recibidas	19,007,037	25,980,350	150,759,076	83,217,277
2	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	17,094,660	24,901,158	120,282,388	30,941,249
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	11,877,006	20,352,892	71,206,660	14,217,350
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	8,547,079	19,474,269	60,611,945	7,549,613
5	Nombre	Japan	European Union	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria
	Volumen de garantías recibidas	7,554,606	19,218,216	55,708,721	7,241,253
6	Nombre	European Investment Bank	Royaume de Belgique	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	2,679,210	1,453,176	17,314,896	3,872,596
7	Nombre	United States of America	European Financial Stability Facility SA	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,346,040	642,155	12,546,887	3,169,708
8	Nombre	Unknown	Unknown	European Financial Stability Facility SA	European Stability Mechanism
	Volumen de garantías recibidas	957,049	189,993	7,743,999	3,007,712
9	Nombre	European Financial Stability Facility SA	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Unknown	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	903,711	63,342	6,322,055	2,813,407
10	Nombre	Royaume de Belgique	Deutsche Telekom AG	Royaume de Belgique	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	875,169	63,342	4,475,795	2,071,801

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		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
1	Nombre	Republique Francaise	European Union	European Union	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	23,293,651	441,883	11,681,589	9,232,136
2	Nombre	European Union	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union
	Volumen de garantías recibidas	9,448,260	322,653	10,976,913	9,086,937
3	Nombre	ASML Holding N.V.	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,512,987	247,536	8,650,769	5,678,408
4	Nombre	European Stability Mechanism	Royaume de Belgique	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,831,843	43,732	5,220,989	4,852,958
5	Nombre	SHELL PLC	European Investment Bank	Federal Chancellery of Austria	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	1,729,986	42,484	1,013,747	846,091
6	Nombre	ArcelorMittal SA	Canada	European Financial Stability Facility SA	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,729,984	1,374	757,668	663,847
7	Nombre	RWE Aktiengesellschaft	European Financial Stability Facility SA	Unknown	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	1,729,984	142	435,560	321,376
8	Nombre	Siemens Energy AG	Kingdom of the Netherlands	Royaume de Belgique	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	1,729,981	3	351,005	43,949
9	Nombre	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Kingdom of Denmark	ASML Holding N.V.	Novo Nordisk Foundation
	Volumen de garantías recibidas	1,729,980	-	241,140	43,075
10	Nombre	PERNOD RICARD SA	-	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	Volumen de garantías recibidas	1,702,524	-	205,675	28,801

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	AXA World Funds - Europe Real Estate	AXA World Funds - Europe Small Cap
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Unknown	Japan	STMicroelectronics N.V.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	3,732,831	1,899,867	375,060	3,646,755
2	Nombre	TAPESTRY, INC.	Unknown	COMPASS GROUP PLC	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	453,013	819,132	375,059	3,064,393
3	Nombre	Ferrovial SE	United States of America	Airbus SE	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	453,013	212,380	375,059	824,573
4	Nombre	PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	MICROSOFT CORPORATION	ASML Holding N.V.	Novo Nordisk Foundation
	Volumen de garantías recibidas	452,990	88,332	375,059	306,346
5	Nombre	ORACLE CORPORATION	IMPERIAL BRANDS PLC	Bayer Aktiengesellschaft	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	452,988	88,331	375,059	306,309
6	Nombre	BROADCOM INC.	NVIDIA CORPORATION	Rheinmetall Aktiengesellschaft	Commonwealth of Australia
	Volumen de garantías recibidas	452,985	88,331	375,041	282,401
7	Nombre	AMGEN INC.	RELX PLC	SHELL PLC	GENMAB A/S
	Volumen de garantías recibidas	452,966	88,331	371,645	279,985
8	Nombre	APPROVIN CORPORATION	NEWMONT CORPORATION	PERNOD RICARD SA	SCHNEIDER ELECTRIC SE
	Volumen de garantías recibidas	447,834	88,325	366,012	200,982
9	Nombre	UBER TECHNOLOGIES, INC.	Glencore International AG	SAP SE	Roche Holding AG
	Volumen de garantías recibidas	441,436	88,323	257,892	142,780
10	Nombre	WORKDAY, INC.	CRODA INTERNATIONAL PUBLIC LIMITED COMPANY	Givaudan SA	TAPESTRY, INC.
	Volumen de garantías recibidas	432,388	88,322	241,607	92,452

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
		USD	USD	EUR	USD
1	Nombre	Republique Francaise	European Investment Bank	European Investment Bank	European Union
	Volumen de garantías recibidas	2,394,482	466,876	1,209,655	13,452,337
2	Nombre	ASML Holding N.V.	Japan	Japan	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	239,293	91,527	444,138	5,445,855
3	Nombre	Novo Nordisk Foundation	Unknown	Unknown	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	234,534	80,946	242,687	5,226,668
4	Nombre	SCHNEIDER ELECTRIC SE	F5, INC.	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	156,817	14,522	139,297	2,691,692
5	Nombre	Roche Holding AG	IDEXX LABORATORIES, INC.	Bundesrepublik Deutschland	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	111,255	13,883	68,508	1,665,236
6	Nombre	SAFRAN SA	META PLATFORMS, INC.	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	68,209	13,069	59,926	528,045
7	Nombre	Unknown	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	TOURMALINE OIL CORP.	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	48,989	11,490	59,924	405,103
8	Nombre	ESSILORLUXOTTICA SA	DELTA AIR LINES, INC.	Franco-Nevada Corporation	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	41,165	10,939	59,923	393,545
9	Nombre	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	PFIZER INC.	Fortis Inc.	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	29,613	10,933	59,921	287,367
10	Nombre	EIFFAGE SA	DATADOG, INC.	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	10,566	9,473	59,890	287,353

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
1	Nombre	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	28,018,531	1,716,018	133,699,391	113,401
2	Nombre	European Union	Republique Francaise	Republique Francaise	SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	17,673,481	1,158,684	14,871,187	113,312
3	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	ASML Holding N.V.	ArcelorMittal SA
	Volumen de garantías recibidas	13,439,005	1,154,744	13,136,621	113,311
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Unknown	Siemens Energy AG	RWE Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	12,046,371	559,691	12,208,944	113,311
5	Nombre	Japan	ASML Holding N.V.	SHELL PLC	Siemens Energy AG
	Volumen de garantías recibidas	8,214,666	416,704	12,151,034	113,311
6	Nombre	Unknown	Japan	ArcelorMittal SA	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	7,812,606	335,124	12,151,022	113,311
7	Nombre	European Investment Bank	SHELL PLC	RWE Aktiengesellschaft	PERNOD RICARD SA
	Volumen de garantías recibidas	2,648,705	320,977	12,151,021	111,513
8	Nombre	F5, INC.	ArcelorMittal SA	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,303,374	320,977	12,150,988	93,479
9	Nombre	Royaume de Belgique	RWE Aktiengesellschaft	PERNOD RICARD SA	Bayer Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	1,298,726	320,977	11,958,146	77,168
10	Nombre	IDEXX LABORATORIES, INC.	Siemens Energy AG	Unknown	Heidelberg Materials AG
	Volumen de garantías recibidas	1,246,053	320,976	10,450,189	76,085

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		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
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	2,638,775	637,014	11,094,213	2,203,253
2	Nombre	Unknown	ASML Holding N.V.	Republique Francaise	SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	1,833,068	63,660	6,296,449	771,192
3	Nombre	European Investment Bank	Novo Nordisk Foundation	European Union	ArcelorMittal SA
	Volumen de garantías recibidas	828,399	62,394	4,690,565	771,191
4	Nombre	Federal Chancellery of Austria	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Unknown	RWE Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	404,282	41,719	3,869,972	771,191
5	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Roche Holding AG	Bundesrepublik Deutschland	Siemens Energy AG
	Volumen de garantías recibidas	325,165	29,598	3,160,531	771,189
6	Nombre	WORKDAY, INC.	SAFRAN SA	Japan	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	270,756	18,146	2,459,801	771,189
7	Nombre	HOLOGIC, INC.	Unknown	ASML Holding N.V.	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	270,754	13,033	2,391,340	771,182
8	Nombre	W.W. GRAINGER, INC.	ESSILORLUXOTTICA SA	Siemens Energy AG	PERNOD RICARD SA
	Volumen de garantías recibidas	270,751	10,951	2,375,217	758,950
9	Nombre	NVIDIA CORPORATION	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	SHELL PLC	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	270,743	7,878	1,823,490	720,604
10	Nombre	BROADCOM INC.	EIFFAGE SA	ArcelorMittal SA	TESCO PLC
	Volumen de garantías recibidas	270,742	2,811	1,823,488	636,214

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Optimal Income
		USD	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	United States of America	Republique Francaise	Japan	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	18,511,415	2,559,327	980,285	1,391,132
2	Nombre	Unknown	ASML Holding N.V.	Republique Francaise	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	15,593,806	1,898,003	60,500	1,272,302
3	Nombre	European Investment Bank	SHELL PLC	Novo Nordisk Foundation	European Union
	Volumen de garantías recibidas	6,192,598	1,642,256	6,048	1,213,080
4	Nombre	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	ArcelorMittal SA	ASML Holding N.V.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	5,624,755	1,642,255	6,047	978,406
5	Nombre	European Union	RWE Aktiengesellschaft	SCHNEIDER ELECTRIC SE	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	5,439,411	1,642,255	3,968	826,918
6	Nombre	PERNOD RICARD SA	Siemens Energy AG	Roche Holding AG	Ferrovial SE
	Volumen de garantías recibidas	5,438,810	1,642,252	2,819	226,615
7	Nombre	ASML Holding N.V.	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Unknown	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	4,720,601	1,642,250	1,239	211,480
8	Nombre	Siemens Energy AG	PERNOD RICARD SA	WSP GLOBAL INC.	ASML Holding N.V.
	Volumen de garantías recibidas	4,649,590	1,616,187	1,101	144,856
9	Nombre	SHELL PLC	TESCO PLC	ESSILORLUXOTTICA SA	TAPESTRY, INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,092,448	1,354,821	1,042	129,685
10	Nombre	ArcelorMittal SA	Bayer Aktiengesellschaft	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	PALANTIR TECHNOLOGIES INC.
	Volumen de garantías recibidas	4,092,445	1,118,423	746	129,678

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Social (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre Volumen de garantías recibidas	Republique Francaise 806,227	Unknown 1,998,882	Republique Francaise 1,772,815	Republique Francaise 5,108,596
2	Nombre Volumen de garantías recibidas	ASML Holding N.V. 80,570	Republique Francaise 1,405,188	ASML Holding N.V. 177,167	ASML Holding N.V. 510,529
3	Nombre Volumen de garantías recibidas	Novo Nordisk Foundation 78,968	PALANTIR TECHNOLOGIES INC. 277,726	Novo Nordisk Foundation 173,644	Novo Nordisk Foundation 500,376
4	Nombre Volumen de garantías recibidas	SCHNEIDER ELECTRIC SE 52,801	Glencore International AG 267,820	SCHNEIDER ELECTRIC SE 116,104	SCHNEIDER ELECTRIC SE 334,567
5	Nombre Volumen de garantías recibidas	Roche Holding AG 37,460	BARRATT REDROW PLC 267,817	Roche Holding AG 82,371	Roche Holding AG 237,362
6	Nombre Volumen de garantías recibidas	SAFRAN SA 22,966	INTERTEK GROUP PLC 267,812	SAFRAN SA 50,500	SAFRAN SA 145,524
7	Nombre Volumen de garantías recibidas	Unknown 16,495	CONVATEC GROUP PLC 267,808	Unknown 36,271	Unknown 104,518
8	Nombre Volumen de garantías recibidas	ESSILORLUXOTTICA SA 13,860	MERCK & CO., INC. 267,763	ESSILORLUXOTTICA SA 30,477	ESSILORLUXOTTICA SA 87,825
9	Nombre Volumen de garantías recibidas	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 9,971	INTEL CORPORATION 267,750	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 21,924	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 63,178
10	Nombre Volumen de garantías recibidas	EIFFAGE SA 3,557	BAE SYSTEMS PLC 267,735	EIFFAGE SA 7,822	United States of America 50,998

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		EUR	CHF	GBP	USD
1	Nombre	Unknown	Unknown	Unknown	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	3,047,209	4,764,751	2,487,341	5,998,129
2	Nombre	TAPESTRY, INC.	TAPESTRY, INC.	TAPESTRY, INC.	CISCO SYSTEMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	369,807	578,246	301,862	568,918
3	Nombre	Ferrovial SE	Ferrovial SE	Ferrovial SE	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	369,806	578,246	301,861	568,914
4	Nombre	PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	SYSCO CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	369,788	578,216	301,846	568,914
5	Nombre	ORACLE CORPORATION	ORACLE CORPORATION	ORACLE CORPORATION	COMCAST CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	369,786	578,214	301,845	568,913
6	Nombre	BROADCOM INC.	BROADCOM INC.	BROADCOM INC.	NETFLIX, INC.
	Volumen de garantías recibidas	369,783	578,210	301,843	568,910
7	Nombre	AMGEN INC.	AMGEN INC.	AMGEN INC.	THE PROCTER & GAMBLE COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	369,768	578,186	301,830	568,905
8	Nombre	APPLOVIN CORPORATION	APPLOVIN CORPORATION	APPLOVIN CORPORATION	TYSON FOODS, INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	365,579	571,635	298,410	568,903
9	Nombre	UBER TECHNOLOGIES, INC.	UBER TECHNOLOGIES, INC.	UBER TECHNOLOGIES, INC.	ROSS STORES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	360,356	563,468	294,147	568,902
10	Nombre	WORKDAY, INC.	WORKDAY, INC.	WORKDAY, INC.	ROPER TECHNOLOGIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	352,970	551,920	288,118	568,900

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		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
		USD	USD	USD	USD
1	Nombre	European Union	Republique Francaise	Republique Francaise	European Union
	Volumen de garantías recibidas	31,121,355	823,661	26,988,693	5,538,816
2	Nombre	Republique Francaise	ASML Holding N.V.	European Union	Japan
	Volumen de garantías recibidas	21,036,068	82,313	17,030,247	4,274,430
3	Nombre	Japan	Novo Nordisk Foundation	Japan	Unknown
	Volumen de garantías recibidas	12,936,255	80,676	14,674,349	3,780,284
4	Nombre	Unknown	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Unknown	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	11,440,758	53,942	13,104,863	2,299,490
5	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Roche Holding AG	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	4,460,197	38,270	12,827,664	1,346,091
6	Nombre	F5, INC.	SAFRAN SA	Bundesrepublik Deutschland	F5, INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,052,522	23,463	7,863,208	678,199
7	Nombre	IDEXX LABORATORIES, INC.	Unknown	F5, INC.	IDEXX LABORATORIES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,962,253	16,852	2,328,295	648,373
8	Nombre	META PLATFORMS, INC.	ESSILORLUXOTTICA SA	IDEXX LABORATORIES, INC.	META PLATFORMS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,847,187	14,160	2,225,898	610,352
9	Nombre	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	META PLATFORMS, INC.	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED
	Volumen de garantías recibidas	1,623,915	10,186	2,123,810	536,578
10	Nombre	DELTA AIR LINES, INC.	EIFFAGE SA	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	DELTA AIR LINES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,546,099	3,634	1,842,101	510,866

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (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 - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	18,998,909	7,344,880	2,247,452	276,044
Depositarios	-	-	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	-	-	45,135	-

	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Clean Energy (nota 1b) USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	4,975,328	4,775,318	5,400,782	507,840
Depositarios	-	BONY	BONY	-
Custodia de las garantías	-	1,648,557	1,051,243	-

	AXA World Funds - Emerg USD	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	15,838,199	17,487,533	61,972,355	17,436,751
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	314,393	-	1,099,952	-

	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
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	61,599,414	105,996,817	461,211,844	156,158,636
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	12,527,854	7,066,546	42,633,696	30,724,504
Depositarios	JPMorgan	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	706,780	-	7,104,647	-
Depositarios	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	-	6,422,544	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	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
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	38,726,149	1,099,807	39,053,899	30,869,151
Depositarios	BONY	-	BONY	-
Custodia de las garantías	27,185,513	-	2,282,607	-

	AXA World Funds - Europe EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR
Depositarios	BONY	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	7,118,186	3,665,315	6,191,282	5,785,576
Depositarios	-	JPMorgan	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	233,557	-	4,230,451

	AXA World Funds - Evolving Trends USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	3,304,378	467,030	1,453,530	27,630,995
Depositarios	-	JPMorgan	BONY	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)
Custodia de las garantías	-	199,951	920,560	2,131,968
Depositarios	-	-	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	246,538	1,054,874

	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	73,410,610	6,018,451	335,070,873	1,780,610
Depositarios	JPMorgan	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	18,509,682	4,172,044	20,710,375	1,249
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	2,856,455	732,117	13,346,916	-
Depositarios	BONY	-	-	-
Custodia de las garantías	591,530	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Global	AXA World Funds - Global Real Estate	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
Depositarlos	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	5,120,999	879,078	49,213,597	12,118,733
Depositarlos	BONY	-	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	4,310,813	-	15,288,553	3,331,380
Depositarlos	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	5,373,717	-
Depositarlos	-	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-
Custodia de las garantías	-	-	729,523	-

	AXA World Funds - Global Strategic Income (nota 1b)	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity	AXA World Funds - Optimal Income
	USD	EUR	EUR	EUR
Depositarlos	BONY	BONY	BONY	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	116,983,585	25,806,901	980,286	4,897,653
Depositarlos	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	22,034,287	3,531,863	83,522	3,561,182
Depositarlos	JPMorgan	-	-	-
Custodia de las garantías	6,211,069	-	-	-
Depositarlos	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-	-
Custodia de las garantías	488,993	-	-	-

	AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	AXA World Funds - Robotech	AXA World Funds - Social (nota 1b)	AXA World Funds - Sustainable Equity QI
	USD	USD	USD	USD
Depositarlos	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	1,112,590	4,494,496	2,446,480	7,049,846
Depositarlos	-	EUROCLEAR	-	BONY
Custodia de las garantías	-	1,939,155	-	54,627

	AXA World Funds - Susta	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
	EUR	CHF	GBP	USD
Depositarlos	BONY	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	5,842,577	9,085,971	4,743,145	8,127,510

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	58,669,332	1,136,650	67,471,728	10,041,914
Depositarios	JPMorgan	-	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	28,260,734	-	32,057,800	9,337,983

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	JPMorgan	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	770,000	114,135,009
Depositarios	UBS Europe SE	
Custodia de las garantías	400,000	
Depositarios	Goldman Sachs Bank Europe SE	
Custodia de las garantías	350,000	

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional no auditado

Divulgaciones conforme al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»)

La nota del SFDR relativa a los artículos 8 y/o 9 está disponible, de forma gratuita, en el informe anual oficial del Fondo (en inglés).



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

www.axa-im.com

AXA World Funds
Société d'Investissement à Capital Variable
49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg